

# PJ AF 2005 ApS

Transitvej 16, 6330 Padborg

CVR-nr. 29 14 32 69

## Årsrapport 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. marts 2022

Dirigent:

.....  
Per Jørgensen



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PJ AF 2005 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 15. marts 2022  
Direktion:

.....  
Per Jørgensen

Bestyrelse:

.....  
Beth Søgaard Jørgensen  
formand

.....  
Per Jørgensen

.....  
Frederik Jørgensen

.....  
Thomas Jørgensen

.....  
Pernille Jørgensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PJ AF 2005 ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PJ AF 2005 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

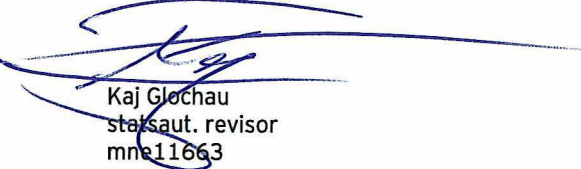
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 15. marts 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Kaj Gløchau  
statsaut. revisor  
mnr11663

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	PJ AF 2005 ApS
Adresse, postnr., by	Transitvej 16, 6330 Padborg
CVR-nr.	29 14 32 69
Stiftet	3. oktober 2015
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. oktober 2020 - 30. september 2021
Bestyrelse	Beth Søgaard Jørgensen, formand Per Jørgensen Frederik Jørgensen Thomas Jørgensen Pernille Jørgensen
Direktion	Per Jørgensen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S Skrænten 2, 6200 Aabenraa

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	517.832	484.061	474.720	452.453	5.543
Resultat af primær drift	16.928	1.517	11.198	12.221	-36
Finansielle poster	363	-2.310	-3.047	-2.205	1.843
<b>Årets resultat</b>	<b>16.486</b>	<b>3.245</b>	<b>6.023</b>	<b>9.018</b>	<b>3.886</b>
Balancesum	238.140	230.225	231.605	222.887	66.793
Minoritetsinteresser	-408	0	0	0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>66.520</b>	<b>50.018</b>	<b>48.856</b>	<b>44.404</b>	<b>35.441</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	27.797	45.309	19.124	22.475	8.694
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-20.931	-4.126	-28.010	-118.486	-2.148
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-22.441	-6.627	-30.305	-83.558	-2.904
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	5.989	-32.176	1.593	68.775	-7.378
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>12.855</b>	<b>9.007</b>	<b>-7.293</b>	<b>-27.236</b>	<b>-832</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	3,7 %	1,5 %	2,7 %	3,0 %	-0,6 %
Likviditetsgrad	118,0 %	95,1 %	91,3 %	102,9 %	63,0 %
Soliditetsgrad	28,1 %	21,7 %	21,1 %	19,9 %	53,1 %
Egenkapitalforrentning	29,1 %	6,6 %	12,9 %	22,6 %	11,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	283	292	322	319	0

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen beskæftiger sig med spedition, transport, udlejning af driftsmateriel samt fast ejendom. Koncernens aktiviteter drives for så vidt angår spedition, transportaktiviteten og udlejning af ejendomme i datterselskaberne. Selskabets og koncernens resultat skal derfor vurderes på baggrund af aktiviteterne og resultaterne i de underliggende selskaber, og der henvises i denne forbindelse til selskabernes årsrapporter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på 16.485.961 kr. mod et overskud på 3.244.753 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på 66.520.282 kr. For regnskabsåret var forventet et resultat på niveau eller noget forbedret i forhold til 2019/20. Øget efterspørgsel på markedet - især i Tyskland - har medført, at koncernen for 2020/21 har fået et forbedret resultat. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

### Videnressourcer

Koncernen forsøger fortsat at udbygge koncernens kompetence gennem uddannelse og ansættelse af medarbejdere, som kan bidrage til selskabets videnressourcer.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer fortsat at øge aktivitetsniveauet, dels gennem fortsat ekspansion på totale lager- og logistikløsninger på alle afdelinger, og dels gennem videreudbygning af tredjelandstrafikker

Bestyrelsen forventer i regnskabsåret 2021/22 et positivt resultat, der er på niveau 2020/21.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernens væsentligste driftsrisiko er den stigende priskonkurrence på det stærkt konkurrenceprægede speditions- og transportmarked. Koncernens ledelse og medarbejdere er konstant opmærksomme på forhold, som forskyder konkurrencesituationen i markedet.

Koncernen er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Der er indgået forsikringsaftaler for en stor del af koncernens tilgodehavender.

### Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar er offentliggjort på virksomhedens hjemmeside:

, [https://www.e3spedition.com/documents/E3\\_CSR\\_DK\\_2020-2021.pdf](https://www.e3spedition.com/documents/E3_CSR_DK_2020-2021.pdf)

### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. §99b

I E 3-koncernen arbejdes med diversitet og mangfoldighed på flere niveauer, da vi anser forskellighed som en styrke, som bidrager positivt til koncernens udvikling. Vi tilstræber derfor på at opnå en afbalanceret kønsfordeling på de forskellige ledelsesniveauer. Vores ønske om forskellighed vil dog ikke ske på bekostning af kompetencer i forbindelse med vores ansættelse af medarbejdere, således forfordeler vi ikke i forhold til f.eks. køn eller for at kunne opfylde fastsatte måltal.

Bestyrelsen har fastsat foreløbigt måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 25 %, som er opfyldt idet 40 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i PJ AF 2005 ApS er kvinder.



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
3	<b>Nettoomsætning</b>	517.831.740	484.060.512	11.542.056	11.097.074
	Vareforbrug	0	0	0	-208.026
	Andre driftsindtægter	2.318.027	7.000.320	277.036	2.138.678
	Ejendomsomkostninger	-152.953	-131.754	0	0
	Eksterne omkostninger	-393.326.932	-370.478.676	-253.651	-271.057
	<b>Bruttoresultat</b>	126.669.882	120.450.402	11.565.441	12.756.669
4	Personaleomkostninger	-88.645.680	-90.396.943	-764.425	-542.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-18.778.099	-21.349.033	-7.905.224	-10.479.123
	Andre driftsomkostninger	-41.714	-1.038.421	0	0
	<b>Resultat af drift før dagsværdireguleringer</b>	19.204.389	7.666.005	2.895.792	1.735.546
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	-186.875	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	19.204.389	7.479.130	2.895.792	1.735.546
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.271.100	2.932.076
	Indtægter af kapitalinteresser	781.747	356.297	0	0
5	Finansielle indtægter	2.270.479	28.613	3.109.692	226.864
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-16.447	0	-16.447
6	Finansielle omkostninger	-1.907.615	-2.339.079	-1.557.193	-2.243.067
	<b>Resultat før skat</b>	20.349.000	5.508.514	15.719.391	2.634.972
7	Skat af årets resultat	-3.863.039	-2.263.761	1.308.891	609.781
	<b>Årets resultat</b>	16.485.961	3.244.753	17.028.282	3.244.753
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i PJ AF 2005 ApS	17.028.282	3.244.753		
	Minoritetsinteresser	-542.321	0		
		16.485.961	3.244.753		

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	37.728	165.719	0	0
	Goodwill	19.104.616	21.867.559	0	0
		<u>19.142.344</u>	<u>22.033.278</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	24.679.362	25.736.367	0	0
10	Investeringsejendomme	14.163.019	11.198.469	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	49.782.396	54.783.234	23.798.210	34.518.685
		<u>88.624.777</u>	<u>91.718.070</u>	<u>23.798.210</u>	<u>34.518.685</u>
11	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	0	119.999.962
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	83.268.067	0
	Kapitalandele i kapitalinteresser	6.926.198	6.544.451	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.274.267	1.096.073	1.274.267	1.096.073
		<u>8.200.465</u>	<u>7.640.524</u>	<u>84.542.334</u>	<u>121.096.035</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>115.967.586</u>	<u>121.391.872</u>	<u>108.340.544</u>	<u>155.614.720</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	219.458	151.588	0	0
		<u>219.458</u>	<u>151.588</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	60.462.514	60.818.973	0	1.474.570
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.409.348	6.457.233
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	422.123	19.721	0	0
15	Udskudte skatteaktiver	444.700	118.700	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	896.635	258.941	896.635	258.941
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.308.888	609.781
	Andre tilgodehavender	5.072.363	7.405.818	287.171	1.736.937
12	Periodeafgrænsningsposter	1.002.864	1.011.352	359.160	359.160
		<u>68.301.199</u>	<u>69.633.505</u>	<u>17.261.202</u>	<u>10.896.622</u>
13	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>23.246.976</u>	<u>12.450.168</u>	<u>23.241.975</u>	<u>12.445.167</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>30.405.221</u>	<u>26.597.465</u>	<u>1.789.497</u>	<u>281.270</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>122.172.854</u>	<u>108.832.726</u>	<u>42.292.674</u>	<u>23.623.059</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>238.140.440</u>	<u>230.224.598</u>	<u>150.633.218</u>	<u>179.237.779</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
14	Anpartskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.673.898	3.292.152	0	824.963
	Overført resultat	63.004.233	46.362.872	66.678.131	48.830.061
	Foreslået udbytte	0	113.000	0	113.000
	<b>Anpartshavere i PJ AF 2005 ApS' andel af egenkapital</b>	<b>66.928.131</b>	<b>50.018.024</b>	<b>66.928.131</b>	<b>50.018.024</b>
	Minoritetsinteresser	-407.849	0	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>66.520.282</b>	<b>50.018.024</b>	<b>66.928.131</b>	<b>50.018.024</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
16	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	0	2.287.062	0	0
	Gæld til banker	39.523.744	8.288.239	0	0
	Leasingforpligtelser	16.049.653	10.540.047	6.313.811	10.540.047
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	27.539.489	0	27.539.489
	Ansvarlig lånekapital	12.493.895	15.000.000	0	0
	Anden gæld	0	2.096.342	0	0
		<b>68.067.292</b>	<b>65.751.179</b>	<b>6.313.811</b>	<b>38.079.536</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
16	<b>Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til banker	29.025.894	27.536.127	15.626.235	25.036.127
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.560.703	13.609.136	4.488.094	13.609.136
	Gæld til tilknyttede virksomheder	39.257.169	34.706.183	474.419	449.588
	Skyldig selskabsskat	0	0	56.409.607	49.729.519
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.297.414	639.526	0	0
	Deposita	166.911	1.960.843	166.911	1.960.843
	Anden gæld	0	36.000	0	0
		<b>26.903.716</b>	<b>34.639.214</b>	<b>226.010</b>	<b>355.006</b>
17	Periodeafgrænsningsposter	1.341.059	1.328.366	0	0
		<b>103.552.866</b>	<b>114.455.395</b>	<b>77.391.276</b>	<b>91.140.219</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>171.620.158</b>	<b>180.206.574</b>	<b>83.705.087</b>	<b>129.219.755</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>238.140.440</b>	<b>230.224.598</b>	<b>150.633.218</b>	<b>179.237.779</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 19 Sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter
- 21 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 22 Resultatdisponering

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern						
		Anparts-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital I alt
		250.000	3.292.152	46.362.872	113.000	50.018.024	0	50.018.024
		0	381.746	16.646.536	0	17.028.282	-542.321	16.485.961
		0	0	-5.175	0	-5.175	-15.528	-20.703
		0	0	0	0	0	150.000	150.000
		0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
		250.000	3.673.898	63.004.233	0	66.928.131	-407.849	66.520.282
		<b>Egenkapital</b>						
		250.000	3.673.898	63.004.233	0	66.928.131	-407.849	66.520.282
		<b>Modervirksomhed</b>						
		Anparts-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Foreslået udbytte	I alt
		250.000	824.963	48.830.061	113.000	50.018.024	0	50.018.024
		0	-819.788	17.848.070	0	17.028.282	0	17.028.282
		0	-5.175	0	0	-5.175	0	-5.175
		0	0	0	-113.000	-113.000	-113.000	-113.000
		250.000	0	66.678.131	0	66.928.131	0	66.928.131
		<b>Egenkapital 1. oktober 2020</b>						
		250.000	3.292.152	46.362.872	113.000	50.018.024	0	50.018.024
		0	381.746	16.646.536	0	17.028.282	-542.321	16.485.961
		0	0	-5.175	0	-5.175	-15.528	-20.703
		0	0	0	0	0	150.000	150.000
		0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
		250.000	3.673.898	63.004.233	0	66.928.131	-407.849	66.520.282
		<b>Egenkapital 30. september 2021</b>						
		250.000	3.673.898	63.004.233	0	66.928.131	-407.849	66.520.282
		<b>Modervirksomhed</b>						
		Anparts-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Foreslået udbytte	I alt
		250.000	824.963	48.830.061	113.000	50.018.024	0	50.018.024
		0	-819.788	17.848.070	0	17.028.282	0	17.028.282
		0	-5.175	0	0	-5.175	0	-5.175
		0	0	0	-113.000	-113.000	-113.000	-113.000
		250.000	0	66.678.131	0	66.928.131	0	66.928.131

22 Egenkapital 1. oktober 2020  
Overført via resultatdisponering  
Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer  
Udloddet udbytte

Egenkapital 30. september 2021

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2020/21	2019/20
	Årets resultat	16.485.961	3.244.753
23	Reguleringer	19.305.854	19.371.538
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	35.791.815	22.616.291
24	Ændring i driftskapital	-4.308.035	22.692.672
	Pengestrømme fra primær drift	31.483.780	45.308.963
	Betalt selskabsskat	-3.686.290	0
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>27.797.490</b>	<b>45.308.963</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-22.441.235	-6.626.999
	Salg af materielle anlægsaktiver	10.122.544	9.080.466
	Salg af finansielle omsætningsaktiver	-9.011.883	-6.579.050
	Modtagne udbytter fra kapitalinteresser	400.000	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-20.930.574</b>	<b>-4.125.583</b>
	Udbetalt udbytte	-113.000	-2.000.000
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	41.965.000	0
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	11.960.000	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.506.105	-2.500.000
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-40.806.817	-23.530.941
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-4.509.805	-4.144.873
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>5.989.273</b>	<b>-32.175.814</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>12.856.189</b>	<b>9.007.566</b>
	Likvider 1. oktober	12.988.329	3.980.763
25	Likvider 30. september	25.844.518	12.988.329

### Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PJ AF 2005 ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens præcisering i maj 2021 er regnskabsposter vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder omdøbt til kapitalandele i kapitalinteresser, idet posterne skal have denne betegnelse, når virksomheden alene besidder kapitalandele i associerede virksomheder.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PJ AF 2005 ApS og dattervirksomheder, hvori PJ AF 2005 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50% af stemmerettighederne og ikke udøver betydelige indflydelse betragtes som andre kapitalandele.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

#### Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning består af lejeindtægter fra udlejning af driftsmateriel samt lejeindtægter fra udlejning af lokaler. Indtægter indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsmetoden og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af virksomhedens investeringsejendomme, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af investeringsejendomme.

#### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter rettigheder og licenser.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er fastsat til 10 år i overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 43, stk. 3.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og kapitalinteresser virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i kapitalinteresser foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati-  
onsselskabet.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperi-  
oden, der er fastsat til 10 år i overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 43, stk. 3.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under hen-  
holdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste og tab opgøres som forskel-  
len mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids-  
punktet.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kost-  
prisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tids-  
punkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og  
den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver  
indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbun-  
det med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af  
dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes  
leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor.  
Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasing-  
ydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejen-  
domsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekon-  
trakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser  
vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

#### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investerings-  
ejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dags-  
værdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede frem-  
tidige pengestrømme for investeringsejendomme.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af kapitalandele, der ikke er optaget til handel på aktivt marked, måles til kostpris. Værdipapirer og kapitalandele, der måles til kostpris, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der er foreligger indikationer på værdiforringelse.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle anlægsaktiver og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende sag m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

#### Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

#### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

#### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 2 Særlige poster

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
<b>Indtægter</b>				
Modtaget Covid-19 kompensation	1.030.427	2.846.188	0	1.455.138
	<u>1.030.427</u>	<u>2.846.188</u>	<u>0</u>	<u>1.455.138</u>
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>				
Andre driftsindtægter	1.030.427	2.846.188	0	1.455.138
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<u>1.030.427</u>	<u>2.846.188</u>	<u>0</u>	<u>1.455.138</u>

#### 3 Segmentoplysninger

##### Nettoomsætning fordelt på forretnings-segmenter:

Spedition/Transport	511.717.740	475.838.036	0	0
Ikke fordelt	6.114.000	8.222.476	11.542.056	11.097.074
	<u>517.831.740</u>	<u>484.060.512</u>	<u>11.542.056</u>	<u>11.097.074</u>

#### 4 Personaleomkostninger

Lønninger	76.966.884	88.980.149	646.454	542.000
Pensioner	1.051.421	872.602	117.000	0
Andre omkostninger til social sikring	10.436.842	315.246	971	0
Andre personaleomkostninger	190.533	228.946	0	0
	<u>88.645.680</u>	<u>90.396.943</u>	<u>764.425</u>	<u>542.000</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>283</u>	<u>292</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

#### Koncern

I personaleomkostninger indgår honorar til modervirksomhedens bestyrelse med 0 t.DKK (2019/20: 0 t.DKK).

Med henvisning til Årsregnskabsloven § 98 B, stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.095.069	217.948
Renteindtægter fra kapitalinteresser	2.402	8.306	0	7.380
Andre finansielle indtægter	2.268.077	20.307	2.014.623	1.536
	<u>2.270.479</u>	<u>28.613</u>	<u>3.109.692</u>	<u>226.864</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	777.832	552.598
Renteomkostninger til kapitalinteresser	0	0	897	0
Andre finansielle omkostninger	1.907.615	2.339.079	778.464	1.690.469
	<u>1.907.615</u>	<u>2.339.079</u>	<u>1.557.193</u>	<u>2.243.067</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.188.443	2.291.536	-1.308.891	-609.781
Årets regulering af udskudt skat	-326.000	-27.775	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	596	0	0	0
	<b>3.863.039</b>	<b>2.263.761</b>	<b>-1.308.891</b>	<b>-609.781</b>

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2020	1.382.323	30.162.150	31.544.473
Kostpris 30. september 2021	1.382.323	30.162.150	31.544.473
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	1.216.604	8.294.591	9.511.195
Afskrivninger	127.991	2.762.943	2.890.934
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	1.344.595	11.057.534	12.402.129
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	37.728	19.104.616	19.142.344

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2020	41.563.776	112.674.709	154.238.485
Korrektion primo	0	-941.526	-941.526
Korrigeret kostpris 1. oktober 2020	41.563.776	111.733.183	153.296.959
Valutakursreguleringer	0	-28.919	-28.919
Tilgange	37.125	15.089.560	15.126.685
Afgange	0	-19.042.207	-19.042.207
Kostpris 30. september 2021	41.600.901	107.751.617	149.352.518
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	15.827.409	57.891.475	73.718.884
Korrektion primo	0	-941.526	-941.526
Korrigerede af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	15.827.409	56.949.949	72.777.358
Valutakursreguleringer	0	-18.637	-18.637
Afskrivninger	1.094.130	14.793.032	15.887.162
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-13.755.123	-13.755.123
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	16.921.539	57.969.221	74.890.760
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021</b>	<b>24.679.362</b>	<b>49.782.396</b>	<b>74.461.758</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	24.141.920	24.141.920
kr.		<b>Moder- virksomhed</b>	
Kostpris 1. oktober 2020		59.286.675	
Tilgange		144.736	
Afgange		-10.550.446	
Kostpris 30. september 2021		48.880.965	
Opskrivninger 1. oktober 2020		0	
Opskrivninger 30. september 2021		0	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020		24.767.990	
Afskrivninger		7.905.224	
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		-7.590.459	
Af- og nedskrivninger 30. september 2021		25.082.755	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021</b>		<b>23.798.210</b>	
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt		12.521.920	



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 10 Investeringsejendomme

##### Koncern

Koncernen foretager investering i udlejningsejendomme. Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, jf. reglerne i årsregnskabslovens § 38.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Dagsværdi 1. oktober	11.198.469	7.523.496	0	0
Tilgang	7.314.550	4.939.322	0	0
Afgang	-4.350.000	-1.077.474	0	0
Årets værdireguleringer	0	-186.875	0	0
<b>Dagsværdi 30. september</b>	<b>14.163.019</b>	<b>11.198.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

##### Opgørelse af dagsværdi

Dagsværdien af investeringsejendomme er opgjort for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der har karakter af enkeltstående begivenheder. Dette korrigerede budget udtrykker et 'normaliseret' driftsresultat og anvendes sammen med et relevant afkastkrav til at beregne dagsværdien efter en afkastbaseret model.

##### Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi

Den væsentligste forudsætning for dagsværdien er det gennemsnitlige afkastkrav (5,0 % for 2020/21 mod 5,0 % for 2019/20).

#### 11 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. oktober 2020	3.252.300	2.000.000	5.252.300
Kostpris 30. september 2021	3.252.300	2.000.000	5.252.300
Værdireguleringer 1. oktober 2020	3.292.151	-903.927	2.388.224
Modtaget udbytte	-400.000	0	-400.000
Årets resultat	781.747	0	781.747
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	178.194	178.194
Værdireguleringer 30. september 2021	3.673.898	-725.733	2.948.165
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021</b>	<b>6.926.198</b>	<b>1.274.267</b>	<b>8.200.465</b>

##### Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
Familieselskabet E3 ApS	ApS	Padborg	25,00 %	-543.796	-723.093
E 3-Gruppen A/S	A/S	Padborg	100,00 %	105.550.935	14.489.234
E 3 Spedition-Transport A/S	A/S	Padborg	100,00 %	14.465.620	3.337.459
E 3 Spedition-Transport GmbH	GmbH	Tyskland	100,00 %	19.792.095	9.405.219
E 3 Transport ApS	ApS	Padborg	100,00 %	12.186.642	1.617.111
Proflex Kemi A/S	A/S	Padborg	100,00 %	487.390	-12.610
Eksportvej 6 ApS	ApS	Padborg	100,00 %	2.088.328	268.256
E 3 Real Estate Padborg ApS	ApS	Padborg	100,00 %	7.106.315	-338.418
E 3 International ApS	ApS	Padborg	100,00 %	482.928	1.684
E 3 Lager ApS	ApS	Padborg	100,00 %	627.456	3.796
TPF International ApS	ApS	Kruså	100,00 %	-6.708.086	-172.180
BSJ ApS	ApS	Padborg	100,00 %	6.609.059	-11.122

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 11 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

##### Kapitalinteresser

DK Timmendorf A/S	A/S	Holbæk	50,00 %	14.652.395	1.563.493
-------------------	-----	--------	---------	------------	-----------

kr.	Modervirksomhed				I alt
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. oktober 2020	112.125.000	0	2.000.000		114.125.000
Tilgange	50.000	83.830.000	0		83.880.000
Afgange	-112.000.000	0	0		-112.000.000
Kostpris 30. september 2021	175.000	83.830.000	2.000.000		86.005.000
Værdireguleringer 1. oktober 2020	7.874.962	0	-903.927		6.971.035
Valutakursreguleringer	-5.175	0	0		-5.175
Modtaget udbytte	-7.050.000	0	0		-7.050.000
Årets resultat	11.271.100	0	0		11.271.100
Årets værdireguleringer	-425.984	0	0		-425.984
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-12.574.015	0	0		-12.574.015
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	0	178.194		178.194
Overført til andre poster	734.112	-561.933	0		172.179
Værdireguleringer 30. september 2021	-175.000	-561.933	-725.733		-1.462.666
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	0	83.268.067	1.274.267		84.542.334

Negativ indre værdi i tilknyttede virksomheder på -7.270 t.kr. er modregnet i tilgodehavender.

##### Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
Familieselskabet E3 ApS	ApS	Padborg	25,00 %	-543.796	-723.093
TPF International ApS	ApS	Kruså	100,00 %	-6.708.086	-172.180

#### 12 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 13 Værdipapirer og kapitalandele

##### Koncern

##### Dagsværdioplysninger

kr.	Børsnoterede aktier	Unoterede aktier
Dagsværdi 30. september	23.241.975	5.001
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	-4.760.971	0

Værdireguleringen indgår i regnskabsposten Finansielle indægter, og er modregnet i realiserede avancer på ca. 6,5 mio. kr.

##### Modervirksomhed

Dagsværdien af børsnoterede aktier udgør 23.241.975 kr. pr. 30. september 2021. Værdiregulering i resultatopgørelsen udgør -4.760.971 kr.

Værdireguleringen indgår i regnskabsposten Finansielle indægter, og er modregnet i realiserede avancer på ca. 6,5 mio. kr.

kr.	Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20
<b>14 Anpartskapital</b>		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 250 stk. a nom. 1.000,00 kr.	250.000	250.000
	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
<b>15 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	-444.700	-118.700	0	0
	<u>-444.700</u>	<u>-118.700</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-444.700	-118.700	0	0
	<u>-444.700</u>	<u>-118.700</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

#### 16 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/9 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	48.523.744	9.000.000	39.523.744	0
Leasingforpligtelser	22.175.547	6.125.894	16.049.653	0
Kreditinstitutter i øvrigt	11.400.000	11.400.000	0	0
Ansvarlig lånekapital	14.993.895	2.500.000	12.493.895	2.500.000
	<u>97.093.186</u>	<u>29.025.894</u>	<u>68.067.292</u>	<u>2.500.000</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 16 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/9 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	10.540.046	4.226.235	6.313.811	0
Kreditinstitutter i øvrigt	11.400.000	11.400.000	0	0
	<u>21.940.046</u>	<u>15.626.235</u>	<u>6.313.811</u>	<u>0</u>

#### 17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder og lejere, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

#### 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

##### Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig månedlig leasingydelse på 994 t.DKK. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 5,9 år med en samlet restleasingydelse på 27.841 t.DKK, hvoraf 11.833 t.DKK forfalder indenfor 1 år.

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettotilgodehavende på selskabsskatter og kildeskatter på udbytter og renter udgør 897 t.DKK pr. 30. september 2021. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 19 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller sikkerhed i koncernens aktiver pr. 30. september 2021.

##### Modervirksomhed

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kreditinstitutter, er der givet pant i materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 10.511 t.DKK.

Selskabet kautionerer for tilknyttede og associerede virksomheders gæld til pengeinstitut, i alt 10.507 t.DKK.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

#### 20 Nærtstående parter

##### Koncern

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

##### Modervirksomhed

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Per Jørgensen	Kummelefort 9, 6340 Kruså

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
<b>21 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>				
Lovpligtig revision	513.137	481.665	68.950	66.950
Andre ydelser	217.105	207.615	39.050	62.811
	<u>730.242</u>	<u>689.280</u>	<u>108.000</u>	<u>129.761</u>
			Modervirksomhed	
kr.			2020/21	2019/20
<b>22 Resultatdisponering</b>				
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			0	113.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen			0	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-819.788	-4.565.594
Overført resultat			17.848.070	5.697.347
			<u>17.028.282</u>	<u>3.244.753</u>
			Koncern	
kr.			2020/21	2019/20
<b>23 Reguleringer</b>				
Af- og nedskrivninger			18.778.099	21.349.033
Dagsværdiregulering investeringsejendomme			0	186.875
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver			-485.508	-1.450.208
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser			-781.747	-356.297
Tilbageført nedskrivning tidligere år			-178.194	0
Kursregulering værdipapirer			-1.834.373	0
Skat af årets resultat			3.863.039	-981.097
Øvrige reguleringer			-55.462	623.232
			<u>19.305.854</u>	<u>19.371.538</u>
<b>24 Ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			-67.870	115.765
Ændring i tilgodehavender			2.857.933	-3.678.877
Ændring i leverandørgæld m.v.			-7.098.098	26.255.784
			<u>-4.308.035</u>	<u>22.692.672</u>
<b>25 Likvider, ultimo</b>				
Likvide beholdninger ifølge balancen			30.405.221	26.597.465
Kortfristet gæld til banker			-4.560.703	-13.609.136
			<u>25.844.518</u>	<u>12.988.329</u>