

P.A. Johansen Holding A/S

CVR-nr. 20 40 81 46

Årsrapport for 2012/13

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.07.13

Preben Stibjerg Kristensen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 18
Noter	19 - 24

Selskabet

P.A. Johansen Holding A/S
Lupinvej 1
9500 Hobro
Telefon: 96 57 42 11
Telefax: 96 57 42 18
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 20 40 81 46

Bestyrelse

Preben Stibjerg Kristensen, formand
Poul Anker Johansen
Hanne Johansen

Direktion

Poul Anker Johansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Sparekassen Hobro
Spar Nord
Nordea
Nykredit

Dattervirksomhed

Pajo Bolte A/S, Mariagerfjord

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.12 - 30.04.13 for P.A. Johansen Holding A/S.

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. 30.04.13 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.12 - 30.04.13.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 1. juli 2013

Direktionen

Poul Anker Johansen

Bestyrelsen

Preben Stibjerg Kristensen
Formand

Poul Anker Johansen

Hanne Johansen

Til kapitalejeren i P.A. Johansen Holding A/S

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P.A. Johansen Holding A/S for regnskabsåret 01.05.12 - 30.04.13, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.13 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.12 - 30.04.13 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hadsund, den 1. juli 2013

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henning Sørensen

Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2012/13	2011/12
---------------	---------	---------

Resultat

Bruttofortjeneste	24.441	19.762
Indeks	124	100

Resultat af primær drift	11.305	7.174
Indeks	158	100

Årets resultat	14.757	6.053
Indeks	244	100

Balance

Samlede aktiver	123.215	116.532
Indeks	106	100

Egenkapital	91.162	81.733
Indeks	112	100

Nøgletal

	2012/13	2011/12
--	---------	---------

Soliditet

Egenkapitalandel	74%	70%
------------------	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	33	33
---------------------------	----	----

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i handel med befæstigelsesartikler, værktøj, udstyr m.m. samt handel med værdipapirer m.v.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.12 - 30.04.13 udviser et resultat på DKK 10.428.921 mod DKK 2.546.092 for tiden 01.05.11 - 30.04.12. Balancen viser en egenkapital på DKK 91.161.538.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Det er bestyrelsens vurdering, at regnskabsåret 2013/14 vil forbedre selskabets økonomiske stilling.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13 DKK	2011/12 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
	24.440.716	19.762.485	1.447.230	1.133.766
	12.372.720	8.264.851	1.447.230	1.133.766
	11.305.462	7.174.275	1.017.830	539.816
	8.402.654	925.549	11.135.116	1.436.436
	19.708.116	8.099.824	12.152.946	1.976.252
	14.756.591	6.053.164	10.428.921	2.546.092
	10.428.921	2.546.092	10.428.921	2.546.092

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.259.375	4.352.356
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overført resultat	3.169.546	-2.806.264
I alt	10.428.921	2.546.092

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.13 DKK	30.04.12 DKK	30.04.13 DKK	30.04.12 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	19.237.400	19.666.800	19.237.400	19.666.800
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.689.400	1.571.195	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	20.926.800	21.237.995	19.237.400	19.666.800
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.833.592	19.544.217
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.000	2.000	2.000	2.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	762.061	706.654	762.061	706.654
	Finansielle anlægsaktiver i alt	764.061	708.654	25.597.653	20.252.871
	Anlægsaktiver i alt	22.690.861	21.946.649	44.835.053	39.919.671
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	22.576.000	25.999.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	22.576.000	25.999.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.082.996	13.775.471	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.278.082
	Udskudt skatteaktiv	1.140.525	2.085.975	1.120.875	2.062.700
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	1.300.192
	Andre tilgodehavender	2.916.424	2.061.176	665.687	737.655
	Periodeafgrænsningsposter	526.641	420.000	0	0
	Tilgodehavender i alt	19.666.586	18.342.622	1.786.562	9.378.629
	Andre værdipapirer og kapitalandele	48.451.310	41.952.077	48.451.310	41.952.077
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	48.451.310	41.952.077	48.451.310	41.952.077
	Likvide beholdninger	10.830.228	8.292.106	9.526.447	4.365.680
	Omsætningsaktiver i alt	101.524.124	94.585.805	59.764.319	55.696.386
	Aktiver i alt	123.214.985	116.532.454	104.599.372	95.616.057

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.13 DKK	30.04.12 DKK	30.04.13 DKK	30.04.12 DKK
Note					
	Selskabskapital	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	22.928.868	17.669.493
	Overført resultat	87.161.538	78.732.617	64.232.670	61.063.124
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
7	Egenkapital i alt	91.161.538	81.732.617	91.161.538	81.732.617
	Minoritetsinteresser	10.318.392	5.990.722	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	11.604.087	12.161.300	11.604.087	12.161.300
8	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.604.087	12.161.300	11.604.087	12.161.300
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	541.500	528.700	541.500	528.700
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.184.564	3.667.179	75.000	60.000
	Selskabsskat	3.195.913	1.296.872	43.093	0
	Anden gæld	5.208.991	11.155.064	1.174.154	1.133.440
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.130.968	16.647.815	1.833.747	1.722.140
	Gældsforpligtelser i alt	21.735.055	28.809.115	13.437.834	13.883.440
	Passiver i alt	123.214.985	116.532.454	104.599.372	95.616.057

9 Eventualforpligtelser

10 Sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Årets resultat	10.428.921	2.546.092
12 Reguleringer	-2.383.871	2.211.687
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	3.423.000	-5.953.000
Tilgodehavender	-2.269.414	-3.617.536
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.482.615	2.291.220
Anden driftsafledt gæld	-8.319.166	8.830.203
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.603.145	6.308.666
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	9.500.574	6.750.032
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.097.920	-5.824.483
Betalt selskabsskat	-2.109.975	-2.117.471
Driftens pengestrømme	4.689.534	5.116.744
Køb af materielle anlægsaktiver	-837.000	-1.177.800
Salg af materielle anlægsaktiver	230.000	285.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.000
Investeringernes pengestrømme	-607.000	-893.800
Betalt udbytte	-1.000.000	-12.100.000
Optagelse af langfristede lån	0	12.690.000
Afdrag på langfristede lån	-544.412	-57.500
Finansieringens pengestrømme	-1.544.412	532.500
Årets samlede pengestrømme	2.538.122	4.755.444
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.292.106	3.536.662
Likvide beholdninger ved årets slutning	10.830.228	8.292.106
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	10.830.228	8.292.106
I alt	10.830.228	8.292.106

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

MINORITETSINTERESSER

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid	Rest- værdi
Grunde og bygninger	25 år	50%
	år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0%
	år	0%

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 50.000 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterne foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	-----------------------------------------------------------------------

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13 DKK	2011/12 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	11.243.481	10.790.382	0	0
Pensioner	558.631	450.251	0	0
Andre omkostninger til social sikring	265.884	257.001	0	0
I alt	12.067.996	11.497.634	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	33	33	0	0
2. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	159.562	0
Øvrige finansielle indtægter	7.570.758	2.272.529	6.266.973	1.431.999
Valutakursgevinst	1.929.816	4.477.503	89.806	1.216.759
I alt	9.500.574	6.750.032	6.516.341	2.648.758
3. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	73.408
Øvrige finansielle omkostninger	1.097.920	5.824.483	670.600	5.425.335
I alt	1.097.920	5.824.483	670.600	5.498.743
4. Skatter				
Årets aktuelle skat	4.006.075	2.061.835	782.200	-540.890
Årets udskudte skat	945.450	-15.175	941.825	-28.950
I alt	4.951.525	2.046.660	1.724.025	-569.840
Den udskudte skat er beregnet med 25% og fordeler sig således:				
Materielle anlægsaktiver	857.475	781.725	877.125	805.000
Værdipapirer	-1.998.000	-2.867.700	-1.998.000	-2.867.700
I alt	-1.140.525	-2.085.975	-1.120.875	-2.062.700

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.04.12	21.681.597	4.046.798
Tilgang i året	0	837.000
Afgang i året	0	-566.000
Kostpris pr. 30.04.13	21.681.597	4.317.798
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.12	2.014.797	2.475.603
Afskrivninger i året	429.400	454.195
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-301.400
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.13	2.444.197	2.628.398
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.13	19.237.400	1.689.400
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 30.04.12	21.681.597	0
Kostpris pr. 30.04.13	21.681.597	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.12	2.014.797	0
Afskrivninger i året	429.400	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.13	2.444.197	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.13	19.237.400	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.13 DKK	30.04.12 DKK	30.04.13 DKK	30.04.12 DKK

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.04.12	0	0	1.705.224	1.830.224
Afgang i året	0	0	0	-125.000
Kostpris pr. 30.04.13	0	0	1.705.224	1.705.224
Opskrivninger pr. 30.04.12	0	0	17.838.993	13.467.637
Årets resultat	0	0	5.289.375	4.276.764
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	0	94.592
Opskrivninger pr. 30.04.13	0	0	23.128.368	17.838.993
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.13	0	0	24.833.592	19.544.217

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Pajo Bolte A/S, Mariagerfjord	55%	35.151.984	9.617.045

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
-------------	----------------------	-----------------------------------------------------------	----------------------	--------------------------------------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.05.11 - 30.04.12

Saldo pr. 01.05.11	2.000.000	0	77.186.525	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.546.092	1.000.000
Saldo pr. 30.04.12	2.000.000	0	78.732.617	1.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.05.12 - 30.04.13

Saldo pr. 01.05.12	2.000.000	0	78.732.617	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.428.921	2.000.000
Saldo pr. 30.04.13	2.000.000	0	87.161.538	2.000.000

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.05.11 - 30.04.12

Saldo pr. 01.05.11	2.000.000	13.317.137	63.869.388	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	4.352.356	-2.806.264	1.000.000
Saldo pr. 30.04.12	2.000.000	17.669.493	61.063.124	1.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.05.12 - 30.04.13

Saldo pr. 01.05.12	2.000.000	17.669.493	61.063.124	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.259.375	3.169.546	2.000.000
Saldo pr. 30.04.13	2.000.000	22.928.868	64.232.670	2.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i regnskabsåret og de 4 foregående regnskabsår.

8. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.13	Gæld i alt 30.04.12
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	541.500	9.292.000	12.145.587	12.690.000
Modervirksomheden:				
Gæld til realkreditinstitutter	541.500	9.292.000	12.145.587	12.690.000

9. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet har stillet kaution for 3. mands gæld maksimeret til t.DKK 100.

10. Sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden:

Selskabet har påtaget sig selvskyldnerkaution for datterselskabet Pajo Bolte A/S' bankengagement.

11. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

Poul Anker Johansen, Nedre Strandvej 57, 9500 Hobro

Lars Johansen, Lånhusvejen 4, 9500 Hobro

Lotte Johansen, Kolding

Lisbeth Johansen, København.

	Koncern	
	2012/13 DKK	2011/12 DKK
12. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.067.258	1.090.576
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Finansielle indtægter	-9.500.574	-6.750.032
Finansielle omkostninger	1.097.920	5.824.483
Skat af årets resultat	4.951.525	2.046.660
I alt	-2.383.871	2.211.687