

PA Johansen Holding ApS

CVR-nr. 20 40 81 46

Årsrapport for 2013/14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.07.14

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

PA Johansen Holding ApS
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

Jutlander Bank
Spar Nord
Nordea
Nykredit

Dattervirksomhed

Pajo Bolte A/S, Mariagerfjord

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.13 - 30.04.14 for PA Johansen Holding ApS.

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. 30.04.14 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.13 - 30.04.14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 23. juni 2014

Direktionen

Poul Anker Johansen

Bestyrelsen

Preben Stibjerg Kristensen
Formand

Poul Anker Johansen

Hanne Johansen

Til kapitalejeren i PA Johansen Holding ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PA Johansen Holding ApS for regnskabsåret 01.05.13 - 30.04.14, 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. 30.04.14 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.13 - 30.04.14 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 23. juni 2014

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henning Sørensen
Statsaut. revisor

Brian Nielsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Resultat</i>			
Bruttofortjeneste	24.922	24.441	19.195
Indeks	130	127	100
Resultat af primær drift	11.594	11.305	7.174
Indeks	162	158	100
Finansielle poster i alt	23.207	8.403	926
Indeks	2.506	907	100
Årets resultat	26.225	14.757	6.053
Indeks	433	244	100

Balance

Samlede aktiver	162.760	123.215	116.532
Indeks	140	106	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	57	837	1.178
Indeks	5	71	100
Egenkapital	108.042	89.162	80.733
Indeks	134	110	100

Nøgletal

	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Soliditet</i>			
Egenkapitalandel	66%	72%	69%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	34	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 01.05.13 - 30.04.14 udviser et resultat på DKK 21.880.655 mod DKK 10.428.921 for tiden 01.05.12 - 30.04.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 108.042.193.

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 2014/15 vil forbedre selskabets økonomiske stilling.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
	24.921.501	24.440.716	1.367.259	1.447.230
	24.921.501	24.440.716	1.367.259	1.447.230
1	-12.333.921	-12.067.996	0	0
	12.587.580	12.372.720	1.367.259	1.447.230
	-993.950	-1.067.258	-429.400	-429.400
	11.593.630	11.305.462	937.859	1.017.830
	0	0	5.310.268	5.289.375
2	23.963.602	9.500.574	21.604.319	6.516.341
3	-756.877	-1.097.920	-557.620	-670.600
	23.206.725	8.402.654	26.356.967	11.135.116
	34.800.355	19.708.116	27.294.826	12.152.946
4	-8.574.935	-4.951.525	-5.414.171	-1.724.025
	26.225.420	14.756.591	21.880.655	10.428.921
	-4.344.765	-4.327.670	0	0
	21.880.655	10.428.921	21.880.655	10.428.921

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.259.065	5.259.375
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.000.000
Overført resultat	20.139.720	3.169.546
I alt	21.880.655	10.428.921

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.14 DKK	30.04.13 DKK	30.04.14 DKK	30.04.13 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	18.808.000	19.237.400	18.808.000	19.237.400
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.226.174	1.689.400	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	20.034.174	20.926.800	18.808.000	19.237.400
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.603.860	24.833.592
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.000	2.000	1.000	2.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	999.046	762.061	999.046	762.061
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.000.046	764.061	24.603.906	25.597.653
	Anlægsaktiver i alt	21.034.220	21.690.861	43.411.906	44.835.053
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	27.981.366	23.874.002	0	0
	Forudbetalinger for varer	493.780	952.735	0	0
	Varebeholdninger i alt	28.475.146	24.826.737	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.616.565	15.082.996	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	1.140.525	0	1.120.875
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.382.967	0
	Andre tilgodehavender	554.638	665.687	554.639	665.687
	Periodeafgrænsningsposter	300.000	526.641	0	0
	Tilgodehavender i alt	13.471.203	17.415.849	1.937.606	1.786.562
	Andre værdipapirer og kapitalandele	59.470.396	48.451.310	59.470.394	48.451.310
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	59.470.396	48.451.310	59.470.394	48.451.310
	Likvide beholdninger	40.308.980	10.830.228	32.219.522	9.526.447
	Omsætningsaktiver i alt	141.725.725	101.524.124	93.627.522	59.764.319
	Aktiver i alt	162.759.945	123.214.985	137.039.428	104.599.372

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.14	30.04.13	30.04.14	30.04.13
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Selskabskapital	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	21.669.803	22.928.868
	Overført resultat	106.042.193	87.161.538	84.372.390	64.232.670
7	Egenkapital i alt	108.042.193	89.161.538	108.042.193	89.161.538
8	Minoritetsinteresser	14.403.157	10.318.392	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	907.536	0	942.700	0
	Hensatte forpligtelser i alt	907.536	0	942.700	0
	Gæld til realkreditinstitutter	8.286.114	11.604.087	8.286.114	11.604.087
9	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.286.114	11.604.087	8.286.114	11.604.087
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	410.000	541.500	410.000	541.500
	Gæld til kreditinstitutter	15.000.000	0	15.000.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.350.028	1.184.564	133.334	75.000
	Selskabsskat	1.793.311	3.195.913	0	43.093
	Anden gæld	7.567.606	5.208.991	1.225.087	1.174.154
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.000.000	3.000.000	2.000.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	31.120.945	12.130.968	19.768.421	3.833.747
	Gældsforpligtelser i alt	39.407.059	23.735.055	28.054.535	15.437.834
	Passiver i alt	162.759.945	123.214.985	137.039.428	104.599.372

10 Eventualforpligtelser

11 Sikkerhedsstillelser

12 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat	21.880.655	10.428.921
13 Reguleringer	-13.704.164	-2.532.934
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-3.648.409	2.495.784
Tilgodehavender	2.804.121	-1.342.198
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.165.464	-2.482.615
Anden driftsafledt gæld	6.696.370	-1.670.870
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.194.037	4.896.088
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	23.726.617	9.500.574
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-727.543	-1.097.920
Betalt selskabsskat	-7.922.466	-2.109.975
Driftens pengestrømme	31.270.645	11.188.767
Køb af materielle anlægsaktiver	-57.000	-837.000
Salg af materielle anlægsaktiver	22.000	230.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-28.334	0
Investeringernes pengestrømme	-63.334	-607.000
Betalt udbytte	-2.260.000	-1.000.000
Afdrag på langfristede lån	-3.449.473	-544.412
Finansieringens pengestrømme	-5.709.473	-1.544.412
Årets samlede pengestrømme	25.497.838	9.037.355
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	59.281.538	50.244.183
Likvide beholdninger ved årets slutning	84.779.376	59.281.538
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	40.308.980	10.830.228
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	59.470.396	48.451.310
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-15.000.000	0
I alt	84.779.376	59.281.538

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

1. Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes i årsrapporten som en forpligtelse. Hidtil er foreslået udbytte for regnskabsåret først indregnet som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen.

Sammenligningstal for forrige år samt hoved- og nøgletaloversigt er tilrettet vedrørende den ændrede regnskabspraksis.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis har reduceret egenkapitalen pr. 30.04.14 med t.DKK 3.000 og reduceret egenkapitalen pr. 30.04.13 med t.DKK 2.000. Ændringen påvirker ikke årets resultat.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis 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.

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, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af 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 posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Koncernen er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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 koncernter interne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncernter interne 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 gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Koncernen overtager som administrationsselskab 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.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. 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. 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.

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.

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.

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	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	11.603.322	11.243.481	0	0
Pensioner	469.222	558.631	0	0
Andre omkostninger til social sikring	261.377	265.884	0	0
I alt	12.333.921	12.067.996	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	34	33	0	0
I personaleomkostninger indgår følgende:				
Vederlag til modervirksomhedens direktion	242.533	244.949	0	0
2. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	160.364	159.562
Øvrige finansielle indtægter	22.362.284	7.570.758	21.443.955	6.266.973
Valutakursgevinst	1.601.318	1.929.816	0	89.806
I alt	23.963.602	9.500.574	21.604.319	6.516.341
3. Andre finansielle omkostninger				
Øvrige finansielle omkostninger	635.651	1.097.920	436.394	670.600
Valutakurstab	121.226	0	121.226	0
I alt	756.877	1.097.920	557.620	670.600
4. Skatter				
Årets aktuelle skat	6.526.874	4.006.075	3.350.596	782.200
Årets udskudte skat	2.048.061	945.450	2.063.575	941.825
I alt	8.574.935	4.951.525	5.414.171	1.724.025
Den udskudte skat fordeler sig således:				
Materielle anlægsaktiver	907.536	857.475	942.700	877.125
Værdipapirer	0	-1.998.000	0	-1.998.000
I alt	907.536	-1.140.525	942.700	-1.120.875

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.04.13	21.681.597	4.317.798
Tilgang i året	0	57.000
Afgang i året	0	-280.090
Kostpris pr. 30.04.14	21.681.597	4.094.708
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.13	2.444.197	2.628.398
Afskrivninger i året	429.400	520.226
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-280.090
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.14	2.873.597	2.868.534
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.14	18.808.000	1.226.174
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 30.04.13	21.681.597	0
Kostpris pr. 30.04.14	21.681.597	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.13	2.444.197	0
Afskrivninger i året	429.400	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.14	2.873.597	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.14	18.808.000	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.14 DKK	30.04.13 DKK	30.04.14 DKK	30.04.13 DKK

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.04.13	0	0	1.705.224	1.705.224
Kostpris pr. 30.04.14	0	0	1.705.224	1.705.224
Opskrivninger pr. 30.04.13	0	0	23.128.368	17.838.993
Årets resultat	0	0	5.310.268	5.289.375
Udbytte	0	0	-6.540.000	0
Opskrivninger pr. 30.04.14	0	0	21.898.636	23.128.368
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.14	0	0	23.603.860	24.833.592

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Pajo Bolte A/S, Mariagerfjord	55%	38.007.017	9.655.033

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
-------------	-----------------	--	-------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.05.12 - 30.04.13

Saldo pr. 01.05.12	2.000.000	0	78.732.617
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.428.921
Saldo pr. 30.04.13	2.000.000	0	87.161.538

Egenkapitalopgørelse 01.05.13 - 30.04.14

Saldo pr. 01.05.13	2.000.000	0	87.161.538
Forslag til resultatdisponering	0	0	18.880.655
Saldo pr. 30.04.14	2.000.000	0	106.042.193

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.05.12 - 30.04.13

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

Egenkapitalopgørelse 01.05.13 - 30.04.14

Saldo pr. 01.05.13	2.000.000	22.928.868	64.232.670
Forslag til resultatdisponering	0	-1.259.065	20.139.720
Saldo pr. 30.04.14	2.000.000	21.669.803	84.372.390

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Anpartsklasse A	2.000	1.000

	Koncern	
	30.04.14 DKK	30.04.13 DKK
8. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 30.04.13	10.318.392	5.990.722
Andel af årets resultat	4.344.765	4.327.670
Udbytte	-260.000	0
Minoritetsinteresser pr. 30.04.14	14.403.157	10.318.392

9. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.14	Gæld i alt 30.04.13
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	410.000	0	8.696.114	12.145.587
Modervirksomheden:				
Gæld til realkreditinstitutter	410.000	0	8.696.114	12.145.587

10. Eventualforpligtelser

Koncernen:

SKAT har rejst krav mod koncernen om efterbetaling af told med i alt t.DKK 7.892. På baggrund af drøftelser med koncernens advokatforbindelser er det ledelsens opfattelse, at kravet kan afvises helt eller i al væsenlighed. Det er således ledelsens opfattelse, at kravet ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

11. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.696 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 16.918.

Til sikkerhed for kreditinstitutter har koncernen afgivet pant i likvide beholdninger på t.DKK 15.000.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.696 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 16.918.

Til sikkerhed for kreditinstitutter har modervirksomheden afgivet pant i likvide beholdninger på t.DKK 15.000.

12. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i koncernens 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	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Andre driftsindtægter	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.015.950	1.032.658
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	-22.000	34.600
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-23.963.602	-9.500.574
Andre finansielle omkostninger	756.877	1.097.920
Skat af årets resultat	8.574.935	4.951.525
Øvrige reguleringer	-66.324	-149.063
I alt	-13.704.164	-2.532.934