

Jørgen Jensen Distribution A/S
Uhregårds Alle 2, 7430 Ikast

CVR-nr. 15 11 31 97

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. december 2017.

Anders Borg
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Jørgen Jensen Distribution A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 12. december 2017

Direktion

Anders Borg

Bestyrelse

Anders Borg

Dan Løkke Borg

Rikke Løkke Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Jørgen Jensen Distribution A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jørgen Jensen Distribution A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, 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.
- 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 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 12. december 2017

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Tommy H. Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jørgen Jensen Distribution A/S Uhregårds Alle 2 7430 Ikast
	Telefon: 97 25 22 33 Hjemmeside: www.jjd.dk
	CVR-nr.: 15 11 31 97 Stiftet: 1. april 1991 Hjemsted: Ikast-Brande Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Anders Borg Dan Løkke Borg Rikke Løkke Rasmussen
Direktion	Anders Borg
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
Bankforbindelse	Vestjysk Bank St. Torv Afdeling Vestergade 1 7500 Holstebro

Hovedtal og nøgletal

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	49.861	48.298	51.041	55.818	49.097
Resultat af ordinær primær drift	785	2.338	8	6.628	3.368
Finansielle poster, netto	-445	915	-2.155	-2.749	-3.610
Årets resultat	765	3.309	-1.306	3.108	23
Balance:					
Balancesum	86.402	90.235	89.413	79.522	80.433
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.453	1.725	21.408	5.004	2.488
Egenkapital	17.845	17.439	14.489	16.162	13.846
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	9.278	3.081	7.220	9.698	1.785
Investeringsaktivitet	-2.430	43	-18.632	-4.477	-1.538
Finansieringsaktivitet	-5.056	-5.805	11.947	-3.295	-4.731
Pengestrømme i alt	1.792	-2.681	535	1.926	-4.484
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	87	83	97	97	92
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	20,7	19,3	16,2	20,3	17,2
Egenkapitalforrentning	4,3	20,7	-8,5	20,7	0,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af landsdækkende distribution af styk- og partigods, handling af gods og vognmandskørsel. Desuden drives lagerhotel med kort- og langtids-opbevaring.

Usædvanlige forhold

Selskabets tidligere samarbejdspartner, Post Nord A/S, ophævede i marts 2015 samarbejdsaftalen med Jørgen Jensen Distribution A/S med øjeblikkelig virkning. Selskabet sagsøgte Post Nord A/S med et erstatningskrav for driftstabet. Selskabet fik i voldgiftsretten medhold i, at ophævelsen af samarbejdsaftalen var uberettiget, og at Post Nord A/S skulle betale en erstatning til Jørgen Jensen Distribution A/S. Parterne aftalte et forbud mod offentliggørelse af erstatningens størrelse, men der var tale om et ikke uvæsentligt beløb. Erstatningen er indregnet under "Bruttofortjeneste" i regnskabsåret 2015/16.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 49.861 t.kr. mod 48.298 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 765 t.kr. mod 3.309 t.kr. sidste år.

Indtjeningen i 2016/17 er fortsat påvirket af den manglende omsætning fra Post Nord A/S. Der er i årets løb brugt mange ressourcer på dels tilpasning af omkostninger og dels at opnå ny omsætning. Når der ses bort fra erstatning fra Post Nord A/S i 2015/16, er det ordinære resultat dog forbedret væsentligt i 2016/17.

Særlige risici

Renterisici:

En stor del af den rentebærende gæld er finansieret på baggrund af en variabel rente. En generel stigning i renteniveauet vil have en negativ indvirkning på resultatet.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2017/18.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jørgen Jensen Distribution A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-25 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-12 år	0-15 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi og aktiekurs ved handel mellem uafhængige parter.

Andre tilgodehavender består af deposita. Depositum måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Jørgen Jensen Distribution A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Bruttofortjeneste	49.860.566	48.297.769
3 Personaleomkostninger	-42.292.594	-38.350.603
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.585.253	-7.235.156
Andre driftsomkostninger	-197.457	-373.517
Driftsresultat	785.262	2.338.493
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	2.395.220	3.594.606
Andre finansielle indtægter	0	430.835
4 Øvrige finansielle omkostninger	-2.840.275	-3.110.260
Resultat før skat	340.207	3.253.674
5 Skat af årets resultat	424.856	55.672
6 Årets resultat	765.063	3.309.346

Balance 30. juni

Aktiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
7	Grunde og bygninger	36.699.615	37.675.206
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.584.821	27.010.793
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>60.284.436</u>	<u>64.685.999</u>
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.819.980	11.174.760
10	Andre tilgodehavender	37.200	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>13.857.180</u>	<u>11.174.760</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>74.141.616</u>	<u>75.860.759</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	100.000	100.000
	Varebeholdninger i alt	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.450.233	13.497.309
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.000	0
	Andre tilgodehavender	1.221	232.925
11	Periodeafgrænsningsposter	696.729	543.272
	Tilgodehavender i alt	<u>12.156.183</u>	<u>14.273.506</u>
	Likvide beholdninger	3.991	944
	Omsætningsaktiver i alt	<u>12.260.174</u>	<u>14.374.450</u>
	Aktiver i alt	<u>86.401.790</u>	<u>90.235.209</u>

Balance 30. juni

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Passiver		
Egenkapital		
12 Virksomhedskapital	500.000	500.000
13 Reserve for opskrivninger	5.728.145	5.855.437
14 Overført resultat	10.866.477	10.333.582
15 Foreslået udbytte for regnskabsåret	750.000	750.000
Egenkapital i alt	<u>17.844.622</u>	<u>17.439.019</u>
Hensatte forpligtelser		
16 Hensættelser til udskudt skat	3.437.602	3.752.306
Hensatte forpligtelser i alt	<u>3.437.602</u>	<u>3.752.306</u>
Gældsforpligtelser		
17 Kreditinstitutter i øvrigt	17.495.005	18.304.872
18 Gæld til pengeinstitutter	5.000.000	5.000.000
19 Leasingforpligtelser	14.568.151	17.551.389
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>37.063.156</u>	<u>40.856.261</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	5.612.750	5.513.520
Gæld til pengeinstitutter	10.122.569	11.911.930
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.408.522	2.808.557
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	604.000
Anden gæld	7.912.569	7.349.616
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>28.056.410</u>	<u>28.187.623</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>65.119.566</u>	<u>69.043.884</u>
Passiver i alt	<u>86.401.790</u>	<u>90.235.209</u>

- 1 Usædvanlige forhold i årsrapporten
- 2 Efterfølgende begivenheder
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 21 Eventualposter
- 22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1.					
juli 2015	500.000	6.364.604	6.874.529	750.000	14.489.133
Årets regulering	0	-509.167	0	0	-509.167
Udloddet udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	2.559.346	750.000	3.309.346
Regulering af sikringsinstrumenter	0	0	390.540	0	390.540
Årets regulering	0	0	509.167	0	509.167
Egenkapital 1.					
juli 2016	500.000	5.855.437	10.333.582	750.000	17.439.019
Årets regulering	0	-127.292	0	0	-127.292
Udloddet udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	15.063	750.000	765.063
Regulering af sikringsinstrumenter	0	0	390.540	0	390.540
Årets regulering	0	0	127.292	0	127.292
	500.000	5.728.145	10.866.477	750.000	17.844.622

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	765.063	3.309.346
23 Reguleringer	6.564.496	6.637.820
24 Ændring i driftskapital	4.288.240	-4.687.115
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.617.799	5.260.051
Renteindbetalinger og lignende	0	430.835
Renteudbetalinger og lignende	-2.339.581	-2.609.458
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.278.218	3.081.428
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.452.734	-1.724.800
Salg af materielle anlægsaktiver	310.000	1.617.660
Køb af finansielle anlægsaktiver	-250.000	0
Deposita	-37.200	149.964
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.429.934	42.824
Afdrag på langfristet gæld	-3.693.876	-6.665.936
Optagelse af leasinggæld	0	1.007.000
Betalt udbytte	-750.000	-750.000
Ændring i mellemregning med tilknyttede virksomheder	-612.000	604.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.055.876	-5.804.936
Ændring i likvider	1.792.408	-2.680.684
Likvider 1. juli	-11.910.986	-9.230.302
Likvider 30. juni	-10.118.578	-11.910.986
Likvider		
Likvide beholdninger	3.991	944
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-10.122.569	-11.911.930
Likvider 30. juni	-10.118.578	-11.910.986

Noter

1. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Selskabets tidligere samarbejdspartner, Post Nord A/S, ophævede i marts 2015 samarbejdsaftalen med Jørgen Jensen Distribution A/S med øjeblikkelig virkning. Selskabet sagsøgte Post Nord A/S med et erstatningskrav for driftstabet. Selskabet fik i voldgiftsretten medhold i, at ophævelsen af samarbejdsaftalen var uberettiget, og at Post Nord A/S skulle betale en erstatning til Jørgen Jensen Distribution A/S. Parterne aftalte et forbud mod offentliggørelse af erstatningens størrelse, men der var tale om et ikke uvæsentligt beløb. Erstatningen er indregnet under "Bruttofortjeneste" i regnskabsåret 2015/16.

2. Efterfølgende begivenheder

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

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	38.123.101	34.382.937
Pensioner	2.924.739	2.750.219
Andre omkostninger til social sikring	598.783	570.342
Personaleomkostninger i øvrigt	645.971	647.105
	<u>42.292.594</u>	<u>38.350.603</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>87</u>	<u>83</u>
 4. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	12.000
Andre finansielle omkostninger	2.840.275	3.098.260
	<u>2.840.275</u>	<u>3.110.260</u>
 5. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-424.856	-55.672
	<u>-424.856</u>	<u>-55.672</u>

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	750.000	750.000
Overføres til overført resultat	<u>15.063</u>	<u>2.559.346</u>
Disponeret i alt	<u>765.063</u>	<u>3.309.346</u>
	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
7. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli	<u>44.658.221</u>	<u>44.658.221</u>
Kostpris 30. juni	<u>44.658.221</u>	<u>44.658.221</u>
Opskrivninger 1. juli	<u>8.159.750</u>	<u>8.159.750</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>8.159.750</u>	<u>8.159.750</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	-15.142.765	-14.166.256
Årets af-/nedskrivninger	<u>-975.591</u>	<u>-976.509</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>-16.118.356</u>	<u>-15.142.765</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>36.699.615</u>	<u>37.675.206</u>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2016	<u>30.900.000</u>	<u>30.900.000</u>

Noter

	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli	52.322.721	60.887.601
Tilgang i årets løb	2.452.734	1.724.800
Afgang i årets løb	<u>-736.618</u>	<u>-10.289.680</u>
Kostpris 30. juni	<u>54.038.837</u>	<u>52.322.721</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	-25.311.928	-27.351.784
Årets af-/nedskrivninger	-5.609.662	-6.258.647
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>467.574</u>	<u>8.298.503</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>-30.454.016</u>	<u>-25.311.928</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>23.584.821</u>	<u>27.010.793</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>20.085.211</u>	<u>23.206.910</u>
9. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. juli	3.868.320	3.868.320
Tilgang i årets løb	<u>250.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni	<u>4.118.320</u>	<u>3.868.320</u>
Opskrivninger 1. juli	7.306.440	3.711.835
Årets opskrivninger	<u>2.395.220</u>	<u>3.594.605</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>9.701.660</u>	<u>7.306.440</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>13.819.980</u>	<u>11.174.760</u>
10. Andre tilgodehavender		
Tilgang i årets løb	<u>37.200</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni	<u>37.200</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>37.200</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
11. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	<u>696.729</u>	<u>543.272</u>
	<u>696.729</u>	<u>543.272</u>
12. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. juli	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
<p>Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p>		
13. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger 1. juli	5.855.437	6.364.604
Årets regulering	<u>-127.292</u>	<u>-509.167</u>
	<u>5.728.145</u>	<u>5.855.437</u>
14. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli	10.333.582	6.874.529
Årets overførte overskud eller underskud	15.063	2.559.346
Regulering af sikringsinstrumenter	390.540	390.540
Årets regulering	<u>127.292</u>	<u>509.167</u>
	<u>10.866.477</u>	<u>10.333.582</u>
15. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. juli	750.000	750.000
Udloddet udbytte	-750.000	-750.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>
	<u>750.000</u>	<u>750.000</u>

Noter

	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
16. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. juli	3.754.066	3.697.826
Udskudt skat af årets resultat	<u>-316.464</u>	<u>54.480</u>
	<u>3.437.602</u>	<u>3.752.306</u>
17. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	18.307.438	19.099.340
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-812.433</u>	<u>-794.468</u>
	<u>17.495.005</u>	<u>18.304.872</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>14.029.107</u>	<u>14.929.127</u>
18. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
19. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	19.368.468	22.270.441
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-4.800.317</u>	<u>-4.719.052</u>
	<u>14.568.151</u>	<u>17.551.389</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>381.505</u>	<u>162.990</u>

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 18.307 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 36.699 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet pant på nom. 23.000 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 36.699 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der desuden givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele med en bogført værdi pr. 30. juni 2017 på 11.100 t.kr.
Derudover er der over for pengeinstitutter afgivet virksomhedspant på nom. 8.500 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til leasingselskaber på 19.368 t.kr. er finansielle leasingaktiver med en bogført værdi på 20.085 t.kr. stillet til sikkerhed.

21. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Anders Borg Holding ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Noter

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Anders Borg Holding ApS Hovedaktionær
 Engparken 73
 7500 Holstebro

Øvrige nærtstående parter

Dan Borg Holding ApS, Klostervej 119, 7500 Holstebro Aktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Anders Borg Holding ApS, Uhregårds Allé 2, 7430 Ikast.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.544.297	7.608.673
Andre finansielle indtægter vedrørende anlægsinvesteringer	-2.395.220	-3.594.606
Andre finansielle indtægter	0	-430.835
Øvrige finansielle omkostninger	2.840.275	3.110.260
Skat af årets resultat	-424.856	-55.672
	<u>6.564.496</u>	<u>6.637.820</u>
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.125.323	-4.879.061
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.162.917	191.946
	<u>4.288.240</u>	<u>-4.687.115</u>