
A/S O. V. Jørgensen Holding

Færgevejen 2, 3390 Hundested

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 16 22 33 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/11 2016

Advokat Mogens Bacci
Hartz
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for A/S O. V. Jørgensen Holding.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hundested, den 25. november 2016

Direktion

Henrik Mikkelsen

Ole Verner Jørgensen

Peter Kanstrup Grav

Bestyrelse

Mogens Bacci Hartz
formand

Henrik Mikkelsen

Ole Verner Jørgensen

Peter Kanstrup Grav

Anders Arvai

Klaus Møller Jensen

Ole Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A/S O. V. Jørgensen Holding

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for A/S O. V. Jørgensen Holding for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hillerød, den 25. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Peter Falk
statsautoriseret revisor

Henrik Aslund Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S O. V. Jørgensen Holding
Færgevejen 2
3390 Hundested

Telefon: 47 93 70 14

Telefax: 47 93 73 14

CVR-nr.: 16 22 33 87

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Halsnæs

Bestyrelse

Mogens Bacci Hartz, formand
Henrik Mikkelsen
Ole Verner Jørgensen
Peter Kanstrup Grav
Anders Arvai
Klaus Møller Jensen
Ole Andersen

Direktion

Henrik Mikkelsen
Ole Verner Jørgensen
Peter Kanstrup Grav

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Advokat

August Jørgensen Advokater I/S

Pengeinstitut

Danske Bank A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	30.749	33.223	30.756	33.427	39.447
Resultat af ordinær primær drift	1.634	4.198	-341	788	7.453
Resultat før finansielle poster	1.634	4.198	-341	788	7.453
Resultat af finansielle poster	588	1.082	1.008	59	447
Årets resultat	2.023	4.516	1.049	944	6.220
Balance					
Balancesum	49.427	54.862	53.358	49.951	57.268
Egenkapital	15.773	21.038	16.522	15.473	19.994
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.426	5.222	-989	3.209	21.948
- investeringsaktivitet	-1.320	-317	-1.271	-675	365
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.532	-2.151	120	-1.298	-2.014
- finansieringsaktivitet	-6.156	-4.173	776	-6.575	-21.097
Årets forskydning i likvider	-2.050	731	-1.484	-4.041	1.216
Antal medarbejdere	49	52	56	58	59
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,3%	7,7%	-0,6%	1,6%	13,0%
Soliditetsgrad	31,9%	38,3%	31,0%	31,0%	34,9%
Forrentning af egenkapital	11,0%	24,0%	6,6%	5,3%	27,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for A/S O. V. Jørgensen Holding for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel med fisk i ind- og udland samt vognmandskørsel og speditonsaktiviteter.

Selskabets aktivitet består i udlejning af bygninger og driftsmateriel til dattervirksomhederne.

Ledelsen har i regnskabsåret fortsat arbejdet med en løbende tilpasning af koncernen til de ændrede markedsvilkår.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 2.023.033, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 15.772.910.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens daglige drift og forhold i øvrigt er efter ledelsens opfattelse ikke behæftet med usædvanlige risici i forhold til branchen.

Eksternt miljø

Virksomheden arbejder til stadighed med en reduktion af den naturlige indvirkning på det eksterne miljø, der er afledt af virksomhedens aktiviteter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		30.748.923	33.223.438	2.614.304	2.596.759
Personaleomkostninger	1	-27.281.903	-26.809.826	-200.000	-200.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.833.185	-2.215.752	-1.126.291	-1.306.839
Resultat før finansielle poster		1.633.835	4.197.860	1.288.013	1.089.920
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-63.063	1.873.751
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.334.773	1.968.651	1.334.773	1.968.651
Finansielle indtægter	3	119.687	224.656	335.217	709.089
Finansielle omkostninger	4	-866.130	-1.110.845	-660.835	-795.894
Resultat før skat		2.222.165	5.280.322	2.234.105	4.845.517
Skat af årets resultat	5	-199.132	-764.122	-211.072	-329.317
Årets resultat		2.023.033	4.516.200	2.023.033	4.516.200

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.200.000	7.287.850
Overført resultat	823.033	-2.771.650
	2.023.033	4.516.200

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Erhvervede patenter		731.391	621.525	731.391	621.525
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	731.391	621.525	731.391	621.525
Grunde og bygninger		8.083.460	8.260.199	8.083.460	8.260.199
Produktionsanlæg og maskiner		872.993	814.698	319.760	392.712
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.157.956	3.132.780	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	13.114.409	12.207.677	8.403.220	8.652.911
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	6.781.183	3.844.246
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	9.824.667	10.019.894	9.824.667	10.019.894
Andre tilgodehavender		14.032	12.312	4.697.154	3.344.579
Finansielle anlægsaktiver		9.838.699	10.032.206	21.303.004	17.208.719
Anlægsaktiver		23.684.499	22.861.408	30.437.615	26.483.155

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab		
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK	
Varebeholdninger	10	3.226.940	3.618.786	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.560.189	21.717.279	75.250	71.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	7.825.470
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		728.362	50.678	728.362	50.678
Andre tilgodehavender		1.390.357	2.459.257	227.738	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	502.537	619.889
Selskabsskat		42.779	0	674.429	0
Periodeafgrænsningsposter		620.232	930.355	210.047	126.934
Tilgodehavender		21.341.919	25.157.569	2.418.363	8.694.221
Likvide beholdninger		1.173.906	3.224.173	1.124.921	1.888.712
Omsætningsaktiver		25.742.765	32.000.528	3.543.284	10.582.933
Aktiver		49.427.264	54.861.936	33.980.899	37.066.088

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Overført resultat		13.072.910	12.249.877	13.072.910	12.249.877
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.200.000	7.287.850	1.200.000	7.287.850
Egenkapital	11	15.772.910	21.037.727	15.772.910	21.037.727
Hensættelse til udskudt skat		1.112.463	1.077.121	0	0
Hensatte forpligtelser		1.112.463	1.077.121	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.530.353	1.748.030	1.530.353	1.748.030
Leasingforpligtelser		1.945.006	1.116.593	1.945.006	1.116.593
Anden gæld		700.000	1.650.000	700.000	1.650.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	4.175.359	4.514.623	4.175.359	4.514.623
Gæld til realkreditinstitutter	12	218.208	218.141	218.208	218.141
Kreditinstitutter		2.083.014	156.060	0	156.060
Leasingforpligtelser	12	921.692	981.117	921.692	981.117
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.007.359	12.530.813	1.490.851	776.310
Gæld til tilknyttede virksomheder		1	0	6.363.346	0
Gæld til associerede virksomheder		280.969	0	280.969	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		20.000	20.000	20.000	20.000
Selskabsskat		0	658.072	0	339.067
Anden gæld		9.835.289	13.668.262	4.737.564	9.023.043
Kortfristede gældsforpligtelser		28.366.532	28.232.465	14.032.630	11.513.738
Gældsforpligtelser		32.541.891	32.747.088	18.207.989	16.028.361
Passiver		49.427.264	54.861.936	33.980.899	37.066.088
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		2.023.033	4.516.200
Reguleringer	14	1.443.987	1.897.412
Ændring i driftskapital	15	3.569.813	-117.816
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.036.833	6.295.796
Renteindbetalinger og lignende		119.683	224.661
Renteudbetalinger og lignende		-866.131	-1.110.844
Pengestrømme fra ordinær drift		6.290.385	5.409.613
Betalt selskabsskat		-864.641	-188.030
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.425.744	5.221.583
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-317.457	-83.466
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.532.325	-2.151.025
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-78.918
Salg af materielle anlægsaktiver		0	15.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	219.904
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.530.000	1.761.333
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.319.782	-317.172
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-217.610	-215.042
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		1.926.954	-3.257.432
Nedbringelse af leasingforpligtelser		768.991	-155.197
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	1
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-396.714	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-950.000	-545.598
Betalt udbytte		-7.287.850	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.156.229	-4.173.268
Ændring i likvider		-2.050.267	731.143
Likvider 1. juli		3.224.173	2.493.030
Likvider 30. juni		1.173.906	3.224.173
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.173.906	3.224.173
Likvider 30. juni		1.173.906	3.224.173

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.743.454	23.354.269	200.000	200.000
Pensioner	2.610.427	2.451.063	0	0
Andre omkostninger til social sikring	318.957	392.556	0	0
Andre personaleomkostninger	609.065	611.938	0	0
	27.281.903	26.809.826	200.000	200.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	4.168.831	3.850.588	200.000	200.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	49	52	0	0
	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	207.591	175.437	207.591	175.437
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.840.761	2.072.338	918.700	1.106.425
Gevinst og tab ved afhændelse	-215.167	-32.023	0	24.977
	1.833.185	2.215.752	1.126.291	1.306.839
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	265.502	585.481
Renteindtægter associerede virksomheder	0	31.332	0	31.332
Andre finansielle indtægter	119.687	193.324	69.715	92.276
	119.687	224.656	335.217	709.089

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	833
Andre finansielle omkostninger	866.130	1.110.845	660.835	795.061
	866.130	1.110.845	660.835	795.894

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	163.790	889.522	93.720	327.942
Årets udskudte skat	35.342	-76.941	117.352	-65.871
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-48.459	0	67.246
	199.132	764.122	211.072	329.317

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede pa-	Goodwill	I alt
	tenter		
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.546.335	450.000	1.996.335
Tilgang i årets løb	317.457	0	317.457
Kostpris 30. juni	1.863.792	450.000	2.313.792
Ned- og afskrivninger 1. juli	924.810	450.000	1.374.810
Årets afskrivninger	207.591	0	207.591
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.132.401	450.000	1.582.401
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	731.391	0	731.391

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Erhvervede pa- tenter	I alt
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.546.335	1.546.335
Tilgang i årets løb	317.457	317.457
Kostpris 30. juni	1.863.792	1.863.792
Ned- og afskrivninger 1. juli	924.810	924.810
Årets afskrivninger	207.591	207.591
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.132.401	1.132.401
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	731.391	731.391

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	32.275.994	21.191.109	31.350.051	84.817.154
Tilgang i årets løb	669.009	199.554	2.365.689	3.234.252
Afgang i årets løb	0	-1.550.582	-10.904.352	-12.454.934
Kostpris 30. juni	32.945.003	19.840.081	22.811.388	75.596.472
Opskrivninger 1. juli	0	0	0	0
Opskrivninger 30. juni	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	24.015.795	20.376.411	28.217.271	72.609.477
Årets afskrivninger	845.748	141.259	853.754	1.840.761
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.550.582	-10.417.593	-11.968.175
Ned- og afskrivninger 30. juni	24.861.543	18.967.088	18.653.432	62.482.063
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	8.083.460	872.993	4.157.956	13.114.409
Heraf finansielle leasingaktiver	0	348.250	2.525.000	

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	32.275.994	3.117.492	35.393.486
Tilgang i årets løb	669.009	0	669.009
Kostpris 30. juni	32.945.003	3.117.492	36.062.495
Ned- og afskrivninger 1. juli	24.015.795	2.724.780	26.740.575
Årets afskrivninger	845.748	72.952	918.700
Ned- og afskrivninger 30. juni	24.861.543	2.797.732	27.659.275
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	8.083.460	319.760	8.403.220

Moderselskab

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	14.100.000	14.100.000
Afgang i årets løb	0	0
Overførsler i årets løb	3.000.000	0
Kostpris 30. juni	17.100.000	14.100.000
Værdireguleringer 1. juli	-10.255.754	-12.129.505
Årets afgang	0	0
Årets resultat	-63.063	1.873.751
Værdireguleringer 30. juni	-10.318.817	-10.255.754
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.781.183	3.844.246

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeeksport	Halsnæs	700.000	100%	6.781.185	-63.063

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	6.759.083	6.759.083	6.759.083	6.759.083
Kostpris 30. juni	6.759.083	6.759.083	6.759.083	6.759.083
Værdireguleringer 1. juli	3.260.811	3.053.493	3.260.811	3.053.493
Årets resultat	1.557.234	2.191.112	1.557.234	2.191.112
Modtagne udbytter	-1.530.000	-1.761.333	-1.530.000	-1.761.333
Afskrivning på goodwill	-222.461	-222.461	-222.461	-222.461
Værdireguleringer 30. juni	3.065.584	3.260.811	3.065.584	3.260.811
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	9.824.667	10.019.894	9.824.667	10.019.894
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	1.967.340	2.189.801	1.967.340	2.189.801

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kimpex Holding ApS	Hjørring	125.000	27,20%	12.277.418	-859.229
Nordcarrier A/S	Halsnæs	500.000	50,00%	3.019.288	2.388.264
Nordcarrier					
Scandinavia A/S	Halsnæs	500.000	33,33%	3.288.492	2.001.652
Fiskeauktion Danmark A/S	Gribskov	1.825.000	43,84%	1.333.642	-29.384
Bornholm Fisk A/S	Bornholm	500.000	50,00%	1.974.160	1.024.049

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	181.499	264.597	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	3.045.441	3.354.189	0	0
	3.226.940	3.618.786	0	0

11 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.500.000	12.249.877	7.287.850	21.037.727
Betalt ordinært udbytte	0	0	-7.287.850	-7.287.850
Årets resultat	0	823.033	1.200.000	2.023.033
Egenkapital 30. juni	1.500.000	13.072.910	1.200.000	15.772.910

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	1.500.000	12.249.877	7.287.850	21.037.727
Betalt ordinært udbytte	0	0	-7.287.850	-7.287.850
Årets resultat	0	823.033	1.200.000	2.023.033
Egenkapital 30. juni	1.500.000	13.072.910	1.200.000	15.772.910

Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-aktier	500	500.000
B-aktier	1.000	1.000.000
		<u>1.500.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juli	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.315.789	1.111.111
Kapitalforhøjelse	0	0	0	184.211	204.678
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. juni	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>1.315.789</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	635.441	858.671	635.441	858.671
Mellem 1 og 5 år	894.912	889.359	894.912	889.359
Langfristet del	1.530.353	1.748.030	1.530.353	1.748.030
Inden for 1 år	218.208	218.141	218.208	218.141
	<u>1.748.561</u>	<u>1.966.171</u>	<u>1.748.561</u>	<u>1.966.171</u>

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.945.006	1.116.593	1.945.006	1.116.593
Langfristet del	1.945.006	1.116.593	1.945.006	1.116.593
Inden for 1 år	921.692	981.117	921.692	981.117
	2.866.698	2.097.710	2.866.698	2.097.710
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	700.000	1.650.000	700.000	1.650.000
Langfristet del	700.000	1.650.000	700.000	1.650.000
Inden for 1 år	950.000	950.000	950.000	950.000
Øvrig kortfristet gæld	8.885.289	12.718.262	3.787.564	8.073.043
Kortfristet del	9.835.289	13.668.262	4.737.564	9.023.043
	10.535.289	15.318.262	5.437.564	10.673.043

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncern

Likvide beholdninger

Af de likvide beholdninger indestår t.kr. 869 på pantsatte konti, til sikkerhed for afgivne bankgarantier på t.kr. 1.200. Pantsætningen frigives, når bankgarantien ophæves.

Bankgæld

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank, er stillet følgende effekter til sikkerhed:

- Ejerpantebreve i bygningerne mv. beliggende Færgevejen 2, Hundested og Sydhavnsvej 11, Hundested nominelt t.kr. 7.500. Den bogførte værdi af bygningerne udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 4.032.

Af ovennævnte sikkerheder er nom. t.kr. 2.500 desuden stillet til sikkerhed for A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport og Nordcarrier A/S' forpligtelser til Danske Bank.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld pr. 30. juni 2016, t.kr. 1.749, i ejendomme til bogført værdi pr. 30. juni 2016 på t.kr. 5.099.

Anden gæld

Koncernen har stillet bankgaranti overfor anden gæld på t.kr. 1.200

Lejeforpligtelser

Der påhviler koncernen følgende forpligtelser ud over 6 måneder pr. 30. juni 2016:

- Huslejekontrakt med årlig leje på t.kr. 5, uopsigelig frem til 2030.

Leasingforpligtelse

Koncernens finansielle leasinggæld udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 2.887. Aftalerne er indgået med Nordania Leasing og Finans Nord. Gælden er indregnet i årsrapporten. Den bogførte værdi af leasede aktiver udgør t.kr. 2.873

Koncernen har indgået aftale om operativ leasing af lastbiler med en samlet restleasingforpligtelse på t.kr. 5.581. Af leasingforpligtelsen forfalder t.kr. 1.717 inden for et år.

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Øvrige sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet solidarisk selvskyldnerkauktion på t.kr. 1.000 for henholdsvis Nordcarrier A/S og Nordcarrier Scandinavia A/S' engagementer i Danske Bank.

Koncernen har ligeledes afgivet solidarisk selvskyldnerkauktion på t.kr. 600 for Peters Holdings ApS' engagement i Danske Bank

Koncernen har herudover afgivet selvskyldnerkauktion på ca. t.kr. 559 over for samhandelspartner til Nordcarrier A/S og Nordcarrier Scandinavia A/S.

Endvidere er der afgivet pant på nom. t.kr. 34 i unoterede anparter i Kimpex Holding ApS med en bogført værdi pr. 30. juni 2016 på t.kr. 3.626.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkautation maksimeret til t.kr. 500 vedr. Kimpex A/S.

Koncernen har til sikkerhed for gældsbev. t.kr. 2.400 til OVJ Holding ApS afgivet pant i varer som er oplagret hos Super Frost Sjælland A/S. Varerne kan kun udleveres til A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport, hvis de bliver fritstillet af OVJ Holding ApS. Den bogførte værdi af varerne udgør pr. 30/6 2016 t.kr. 550.

Moderselskab

Likvide beholdninger

Af de likvide beholdninger indestår t.kr. 869 på pantsatte bankkonti, til sikkerhed for afgivne bankgarantier på t.kr. 1.200. Pantsætningen frigives, når bankgarantien ophæves.

Bankgæld

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank, er stillet følgende effekter til sikkerhed:

- Ejerpantebreve i bygningerne mv. beliggende Færgevejen 2, Hundested og Sydhavnsvej 11, Hundested nominelt t.kr. 7.500. Den bogførte værdi af bygningerne udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 4.032.

Af ovennævnte sikkerheder er nom. t.kr. 2.500 desuden stillet til sikkerhed for A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport og Nordcarrier A/S' forpligtelser til Danske Bank.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld pr. 30. juni 2016, t.kr. 1.749, i ejendomme til bogført værdi pr. 30. juni 2016 på t.kr. 5.099.

Anden gæld

Moderselskabet har stillet bankgaranti overfor anden gæld på t.kr. 1.200

Lejeforpligtelser

Der påhviler selskabet følgende forpligtelser ud over 6 måneder pr. 30. juni 2016:

- Huslejekontrakt med årlig leje på t.kr. 5, uopsigelig frem til 2030.

Leasingforpligtelse

Leasinggælden udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 2.887. Aftalerne er indgået med Nordania Leasing. Gælden er indregnet i årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Øvrige sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Moderselskabet har stillet ubegrænset kaution over for A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexports mellemværende med Danske Bank, gælden udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 2.083

Moderselskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution over for samhandelspartnere til Nordcarrier A/S og Nordcarrier Scandinavia A/S. Gælden udgør pr. 30. juni 2016 henholdsvis t.kr. 667 og t.kr. 348.

Moderselskabet har herudover afgivet solidarisk selvskyldnerkaution på t.kr. 1.000 for henholdsvis Nordcarrier A/S og Nordcarrier Scandinavia A/S' engagement i Danske Bank.

Moderselskabet har ligeledes afgivet solidarisk selvskyldnerkaution på t.kr. 600 for Peters Holdings ApS' engagement i Danske Bank.

Endvidere er der afgivet pant på t.kr. 34 i unoterede anparter i Kimpex Holding ApS med en bogført værdi pr. 30. juni 2016 på t.kr. 3.626.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution maksimeret til t.kr. 500 vedr. Kimpex A/S.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernenes sambeskattede indkomst m.v.

Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør t.kr. 164.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan med føre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-119.687	-224.656
Finansielle omkostninger	866.130	1.110.845
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.833.185	2.215.752
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.334.773	-1.968.651
Skat af årets resultat	199.132	764.122
	1.443.987	1.897.412

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	391.846	177.522
Ændring i tilgodehavender	4.534.393	-923.919
Ændring i leverandører m.v.	-1.356.426	628.581
	3.569.813	-117.816

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A/S O. V. Jørgensen Holding for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet A/S O. V. Jørgensen Holding samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde 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.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i bruttoavancen i resultatopgørelsen. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i bruttofortjenesten i resultatopgørelsen.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i for-

Regnskabspraksis

hold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v..

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moder- og søsterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter softwarelicenser og andre erhvervede rettigheder, der afskrives over 5 år.

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

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettopris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger på lejet grund	20 - 25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$