

P.M. Olsen A/S
CVR-nr. 18694174
Ndr. Ringgade 1
4200 Slagelse

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.03.2016

Dirigent



Navn: Jens Iversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Pengestrømsopgørelse for 2015	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P.M. Olsen A/S
Ndr. Ringgade 1
4200 Slagelse

CVR-nr.: 18694174
Hjemsted: Slagelse
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jens Iversen, formand
Jess Andersen
Mogens Dahl-Nielsen

Direktion

Jess Andersen, direktør

Bank

Sydbank
Schweizerpladsen 1A
4200 Slagelse

Advokat

Advodan
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for P.M. Olsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

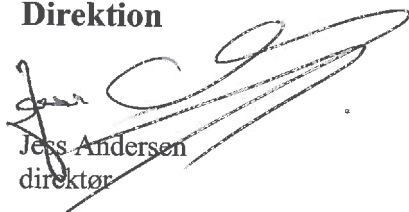
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 08.03.2016

Direktion

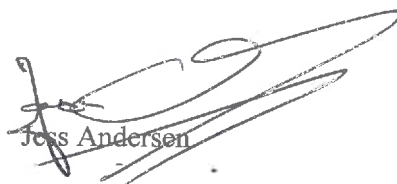


Jess Andersen
direktør

Bestyrelse



Jens Iversen
formand



Jess Andersen



Mogens Dahl-Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P.M. Olsen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for P.M. Olsen A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 virksomhedens 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Slagelse, den 08.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Søren Stampe
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.664	13.338	10.522	14.052	17.610
Driftsresultat	3.018	589	(2.069)	594	3.923
Resultat af finansielle poster	100	(136)	(251)	(271)	(552)
Årets resultat	2.513	356	(1.780)	276	2.508
Samlede aktiver	59.239	53.095	48.966	54.618	54.766
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.236	569	67	954	0
Egenkapital	15.231	12.718	13.362	16.140	17.168
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	18,0	2,7	(12,1)	1,7	15,5
Soliditetsgrad (%)	25,7	24,0	27,3	29,6	31,3

Hovedaktivitet

Selskabet er autoriseret Opel-, Mazda- og Nissan-forhandler i Slagelse og Opel-, Nissan- og Chevrolet-forhandler i Kalundborg. Selskabets aktivitet omfatter således handel med nye og brugte biler samt aktiviteter i forbindelse hermed.

Forhandling af Citroën-biler sker gennem datterselskabet P.M. Olsen 2 A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen på bilmarkedet har også i 2015 været udfordrende, men salget af biler har i 2015 været stigende, hvilket også har bidraget til et øget eftermarkedssalg.

Den positive udvikling i salget af biler og i eftermarkedssalget skal dels ses på baggrund af et generelt øget bilsalg i 2015. Herudover har investering i en udvidelse af udstillingsfaciliteterne samt i udvidelse af salgsteamet medvirket væsentligt til det øgede salg.

Der er realiseret et overskud efter skat på 2.513 t.kr., hvilket er en væsentlig forbedring i forhold til indtjeningen i 2014. Egenkapitalen udgør herefter 15.231 t.kr.

Forventet udvikling

Selskabet forventer fortsat et marked, hvor avancen ved salg af biler er presset, og hvor en tilfredsstillende indtjening kun kan opnås ved et højt aktivitetsniveau kombineret med en effektiv drift. Samlet forventes et positivt resultat i 2016.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til historisk kostpris.

Varebeholdninger

Biler måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Reserve dele måles til kostpris efter FIFO-metoden.

På langsomt omsættelige reserve dele foretages nedskrivning.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede værdipapirer, der måles til historisk anskaffelsesværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	1, 2	17.663.506	13.338
Distributionsomkostninger	1, 2	(10.146.613)	(9.168)
Administrationsomkostninger	1, 2	(4.499.316)	(3.581)
Driftsresultat		3.017.577	589
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		513.196	20
Andre finansielle indtægter	3	296.365	563
Andre finansielle omkostninger	4	(709.088)	(719)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.118.050	453
Skat af ordinært resultat	5	(604.785)	(97)
Årets resultat		2.513.265	356
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		513.196	20
Overført resultat		2.000.069	336
		2.513.265	356

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.760.442	985
Indretning af lejede lokaler		46.800	98
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.807.242</u>	<u>1.083</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.784.579	1.604
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.094.514	6.862
Andre værdipapirer og kapitalandele		816.000	816
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>14.695.093</u>	<u>9.282</u>
Anlægsaktiver		<u>16.502.335</u>	<u>10.365</u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.914.103	2.934
Fremstillede varer og handelsvarer		31.588.470	31.455
Varebeholdninger	8	<u>34.502.573</u>	<u>34.389</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.298.485	2.600
Igangværende arbejder for fremmed regning		47.412	48
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9	0	3.126
Udskudt skat	12	0	203
Andre tilgodehavender		1.532.985	1.800
Periodeafgrænsningsposter	10	251.939	246
Tilgodehavender		<u>8.130.821</u>	<u>8.023</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.356	12
Værdipapirer og kapitalandele		<u>12.356</u>	<u>12</u>
Likvide beholdninger		<u>90.462</u>	<u>306</u>
Omsætningsaktiver		<u>42.736.212</u>	<u>42.730</u>
Aktiver		<u>59.238.547</u>	<u>53.095</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	2.000.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		588.775	76
Overført overskud eller underskud		12.642.349	10.642
Egenkapital		<u>15.231.124</u>	<u>12.718</u>
Udskudt skat	12	71.652	0
Hensatte forpligtelser		<u>71.652</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	3.189.453	505
Langfristede gældsforpligtelser		<u>3.189.453</u>	<u>505</u>
Bankgæld		9.646.052	13.073
Finansielle leasingforpligtelser		10.477.355	10.134
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.862.369	11.780
Gæld til tilknyttede virksomheder	14	380.347	0
Skyldig selskabsskat		330.605	0
Anden gæld		5.049.590	4.885
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>40.746.318</u>	<u>39.872</u>
Gældsforpligtelser		<u>43.935.771</u>	<u>40.377</u>
Passiver		<u>59.238.547</u>	<u>53.095</u>
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Ejerforhold	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	75.579	10.642.280	12.717.859
Årets resultat	0	513.196	2.000.069	2.513.265
Egenkapital ultimo	2.000.000	588.775	12.642.349	15.231.124

Pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Driftsresultat		3.017.577	589
Af- og nedskrivninger		425.133	424
Ændring i arbejdskapital	15	3.548.625	2.185
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.991.335	3.198
Modtagne finansielle indtægter		296.365	563
Betalte finansielle omkostninger		(709.088)	(719)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	40
Pengestrømme vedrørende drift		6.578.612	3.082
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.235.573)	(569)
Salg af materielle anlægsaktiver		85.000	0
Køb af virksomheder		(7.668.334)	(627)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.818.907)	(1.196)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		2.684.140	(804)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		2.767.581	1.000
Udbetalt udbytte		0	(1.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.451.721	(804)
Ændring i likvider		3.211.426	1.082
Likvider primo		(12.754.660)	(13.837)
Likvider ultimo		(9.543.234)	(12.755)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		90.462	306
Værdipapirer		12.356	12
Kortfristet gæld til banker		(9.646.052)	(13.073)
Likvider ultimo		(9.543.234)	(12.755)

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	12.424.181	12.426
Pensioner	1.142.742	921
Andre omkostninger til social sikring	312.671	318
Andre personaleomkostninger	458.541	333
	14.338.135	13.998
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	38	40
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	510.133	422
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(85.000)	0
	425.133	422
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	242.340	355
Renteindtægter i øvrigt	54.025	54
Øvrige finansielle indtægter	0	154
	296.365	563
	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	25.903	15
Renteomkostninger i øvrigt	603.583	650
Øvrige finansielle omkostninger	79.602	54
	709.088	719

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.	
5. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	330.605	0	
Ændring af udskudt skat	287.989	69	
Effekt af ændrede skattesatser	(13.809)	28	
	<u>604.785</u>	<u>97</u>	
	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	131.660	6.063.848	1.311.131
Tilgange	0	1.235.573	0
Afgange	0	(235.610)	0
Kostpris ultimo	<u>131.660</u>	<u>7.063.811</u>	<u>1.311.131</u>
Af- og nedskrivninger primo	(131.660)	(5.079.762)	(1.213.415)
Årets afskrivninger	0	(459.217)	(50.916)
Tilbageførsel ved afgange	0	235.610	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(131.660)</u>	<u>(5.303.369)</u>	<u>(1.264.331)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>1.760.442</u>	<u>46.800</u>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder kr.	Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.527.470	6.862.095	816.000
Tilgange	7.668.334	1.232.419	0
Afgange	0	(4.000.000)	0
Kostpris ultimo	<u>9.195.804</u>	<u>4.094.514</u>	<u>816.000</u>
Opskrivninger primo	75.579	0	0
Andel af årets resultat	513.196	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>588.775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.784.579</u>	<u>4.094.514</u>	<u>816.000</u>

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder:					
P.M. Olsen 2 A/S	Slagelse	A/S	100,00	1.066.182	1.373
P.M. Olsen 1 A/S	Slagelse	A/S	100,00	529.079	18.307
P.M. Olsen Ejendomme A/S	Slagelse	A/S	100,00	8.352.795	493.516

8. Varebeholdninger

I varebeholdningen indgår finansielt leasede biler med 10.748 t.kr.

9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
P.M. Olsen 2 A/S	0	2.169
Jess Andersen Holding, Slagelse A/S	0	957
	<u>0</u>	<u>3.126</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Posten består af forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
11. Virksomhedskapital			
Aktier	40	50.000,00	2.000.000
	<u>40</u>		<u>2.000.000</u>

12. Udskudt skat

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Materielle anlægsaktiver	(8.566)	(43)
Varebeholdninger	90.823	160
Tilgodehavender	(5.875)	(6)
Gældsforpligtelser	(4.730)	(13)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(301)
	<u>71.652</u>	<u>(203)</u>

Noter

13. Gæld til tilknyttede virksomheder

	2015 kr.	2014 t.kr.
P.M. Olsen 1 A/S	527.460	505
Jess Andersen Holding, Slagelse A/S	2.661.993	0
	<u>3.189.453</u>	<u>505</u>

14. Gæld til tilknyttede virksomheder

	2015 kr.	2014 t.kr.
P.M. Olsen 2 A/S	380.348	0
	<u>380.348</u>	<u>0</u>

	2015 kr.	2014 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(113.687)	(2.644)
Ændring i tilgodehavender	(309.592)	(866)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.971.904	5.695
	<u>3.548.625</u>	<u>2.185</u>

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jess Andersen Holding, Slagelse A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for registreringsafgifter er afgivet en betalingsgaranti på 200 t.kr. over for SKAT.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor bilimportører er der stillet betalingsgarantier på 497 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor finansieringsselskab er der tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på nom. 8.000 t.kr. med sikkerhed i motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, og som er omfattet af GM's bilmærkeprogram.

Noter

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor selskabets bankforbindelse er der tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på nom. 10.000 t.kr. med sikkerhed i brugte motorkøretøjer.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte biler udgør	<u>13.490.371</u>	<u>15.288</u>
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver	<u>10.748.496</u>	<u>10.209</u>
Selskabet har indgået en lejekontrakt med uopsigelighed i 2 år med en årlig betaling på	<u>432.000</u>	<u>432</u>
Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder		
Der er stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede selskabers bankengagement.		
Selskabernes bankgæld udgør	<u>7.002.497</u>	<u>9.930</u>

18. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jess Andersen Holding, Slagelse A/S, Ndr. Ringgade 1, 4200 Slagelse

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Jess Andersen Holding, Slagelse A/S, CVR-nr. 19 74 40 78