
P.M. Olsen A/S

Ndr. Ringgade 1, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 18 69 41 74

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/4 2018

Jens Iversen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for P.M. Olsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 11. april 2018

Direktion

Jess Valdemar Isberg Andersen
direktør

Bestyrelse

Jens Iversen
formand

Mogens Dahl-Nielsen

Jess Valdemar Isberg Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i P.M. Olsen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for P.M. Olsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Slagelse, den 11. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Jeanne Kubel
statsautoriseret revisor
mne33804

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 18 69 41 74
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Slagelse

Bestyrelse

Jens Iversen, formand
Mogens Dahl-Nielsen
Jess Valdemar Isberg Andersen

Direktion

Jess Valdemar Isberg Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	15.221	18.272	17.419	13.028	10.522
Resultat før finansielle poster	1.727	3.559	3.021	744	-2.069
Resultat af finansielle poster	3.308	1.306	97	-290	-251
Årets resultat	4.836	4.196	2.513	356	-1.780
Balance					
Balancesum	85.506	74.782	59.239	51.030	48.996
Egenkapital	24.820	19.667	15.231	12.718	12.362
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-3.641	-1.804	8.003	3.082	-161
- investeringsaktivitet	-805	-1.611	-8.819	-1.196	-1
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-812	-896	-1.236	-569	0
- finansieringsaktivitet	-2.848	6.497	4.027	-804	-499
Årets forskydning i likvider	-7.294	3.083	3.211	1.082	-661
Antal medarbejdere	40	38	40	40	39
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,0%	4,8%	5,1%	1,5%	-4,2%
Soliditetsgrad	29,0%	26,3%	25,7%	24,9%	25,2%
Forrentning af egenkapital	21,7%	24,0%	18,0%	2,8%	-12,5%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for P.M. Olsen A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for måling af investeringsejendomme i datterselskaber.

Investeringsejendomme er hidtil blevet målt til amortiseret kostpris, men måles fremadrettet til dagsværdi.

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 4.835.665, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 24.819.526.

Årets resultat er påvirket af de politiske drøftelser omkring nedsættelse af registreringsafgiften, der medførte en længere periode med manglende nyvognssalg og efterfølgende nedskrivning af varebeholdninger.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017 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. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		15.221.494	18.272.320
Distributionsomkostninger	1	-12.500.154	-14.264.166
Administrationsomkostninger	1	-5.555.552	-6.203.008
Resultat af ordinær primær drift		-2.834.212	-2.194.854
Andre driftsindtægter		4.560.993	5.753.787
Resultat før finansielle poster		1.726.781	3.558.933
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	4.170.718	1.851.105
Finansielle indtægter	3	351.053	302.503
Finansielle omkostninger	4	-1.214.055	-847.749
Resultat før skat		5.034.497	4.864.792
Skat af årets resultat	5	-198.832	-668.454
Årets resultat		4.835.665	4.196.338

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.962.789	1.860.946
Indretning af lejede lokaler		15.891	24.254
Materielle anlægsaktiver	6	1.978.680	1.885.200
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	16.362.801	11.875.147
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	5.042.074	5.049.595
Deposita	8	816.000	816.000
Finansielle anlægsaktiver		22.220.875	17.740.742
Anlægsaktiver		24.199.555	19.625.942
Varebeholdninger	9	51.553.836	47.022.120
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.626.821	5.900.680
Igangværende arbejder for fremmed regning		85.709	71.748
Andre tilgodehavender		2.120.824	1.942.088
Selskabsskat		998	0
Periodeafgrænsningsposter	10	585.395	121.796
Tilgodehavender		9.419.747	8.036.312
Værdipapirer		12.356	12.356
Likvide beholdninger		320.117	84.822
Omsætningsaktiver		61.306.056	55.155.610
Aktiver		85.505.611	74.781.552

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		7.166.997	2.679.343
Overført resultat		15.652.529	14.987.583
Egenkapital		24.819.526	19.666.926
Hensættelse til udskudt skat		421.093	221.263
Hensatte forpligtelser		421.093	221.263
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.020.122	7.140.311
Langfristede gældsforpligtelser	12	7.020.122	7.140.311
Kreditinstitutter		14.086.659	6.557.560
Leasingforpligtelser		9.911.274	12.933.039
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.527.859	22.957.262
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	835.110	501.411
Selskabsskat		0	518.848
Anden gæld		5.883.968	4.284.932
Kortfristede gældsforpligtelser		53.244.870	47.753.052
Gældsforpligtelser		60.264.992	54.893.363
Passiver		85.505.611	74.781.552
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.000.000	1.540.163	14.987.582	18.527.745
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	1.139.180	0	1.139.180
Korrigeret egenkapital 1. januar	2.000.000	2.679.343	14.987.582	19.666.925
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	316.936	0	316.936
Årets resultat	0	4.170.718	664.947	4.835.665
Egenkapital 31. december	2.000.000	7.166.997	15.652.529	24.819.526

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		4.835.665	4.196.338
Reguleringer	13	-2.389.960	-59.541
Ændring i driftskapital	14	-4.744.519	-5.094.804
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.298.814	-958.007
Renteindbetalinger og lignende		351.052	302.504
Renteudbetalinger og lignende		-1.174.392	-817.418
Pengestrømme fra ordinær drift		-3.122.154	-1.472.921
Betalt selskabsskat		-518.848	-330.600
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-3.641.002	-1.803.521
Køb af materielle anlægsaktiver		-812.404	-895.518
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.211.331
Salg af materielle anlægsaktiver		0	239.696
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		7.521	256.252
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-804.883	-1.610.901
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-39.664	-30.332
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.021.765	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.455.684
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		213.509	4.071.922
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.847.920	6.497.274
Ændring i likvider		-7.293.805	3.082.852
Likvider 1. januar		-6.460.382	-9.543.234
Likvider 31. december		-13.754.187	-6.460.382
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		320.117	84.822
Værdipapirer		12.356	12.356
Kassekredit		-14.086.660	-6.557.560
Likvider 31. december		-13.754.187	-6.460.382

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	13.733.598	13.109.976
Pensioner	62.328	528.763
Andre omkostninger til social sikring	1.720.201	1.380.393
Andre personaleomkostninger	15.921	9.948
	<u>15.532.048</u>	<u>15.029.080</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	6.555.150	5.814.755
Distributionsomkostninger	5.855.065	6.047.317
Administrationsomkostninger	3.121.833	3.167.008
	<u>15.532.048</u>	<u>15.029.080</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>40</u>	<u>38</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.170.718	1.859.038
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-7.933
	<u>4.170.718</u>	<u>1.851.105</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	351.053	274.385
Andre finansielle indtægter	0	28.118
	<u>351.053</u>	<u>302.503</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	236.144	137.586
Andre finansielle omkostninger	977.911	710.163
	1.214.055	847.749

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-998	518.848
Årets udskudte skat	199.830	154.185
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-5
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-4.574
	198.832	668.454

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	131.660	7.715.810	1.311.131
Tilgang i årets løb	0	812.404	0
Kostpris 31. december	131.660	8.528.214	1.311.131
Ned- og afskrivninger 1. januar	131.660	5.854.864	1.286.877
Årets afskrivninger	0	710.561	8.363
Ned- og afskrivninger 31. december	131.660	6.565.425	1.295.240
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	1.962.789	15.891

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	9.195.804	9.195.804
Kostpris 31. december	9.195.804	9.195.804
Værdireguleringer 1. januar	2.679.343	588.775
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	1.139.180
Årets resultat	4.170.718	711.925
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	316.936	75.989
Andre reguleringer	0	163.474
Værdireguleringer 31. december	7.166.997	2.679.343
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.362.801	11.875.147

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
P.M. Olsen 1 A/S	Slagelse	500.000	100%	563.849	19.560
P.M. Olsen 2 A/S	Slagelse	1.000.000	100%	1.077.971	19.722
Jess A Ejendomme A/S	Slagelse	1.100.000	100%	14.720.981	4.131.436
				16.362.801	4.170.718

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	5.049.595	816.000
Tilgang i årets løb	-7.521	0
Kostpris 31. december	5.042.074	816.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.042.074	816.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	4.053.354	3.501.066
Færdigvarer og handelsvarer	<u>47.500.482</u>	<u>43.521.054</u>
	<u>51.553.836</u>	<u>47.022.120</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
11 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.170.718	1.851.105
Overført resultat	<u>664.947</u>	<u>2.345.233</u>
	<u>4.835.665</u>	<u>4.196.338</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>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	<u>7.020.122</u>	<u>7.140.311</u>
Langfristet del	7.020.122	7.140.311
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	<u>835.110</u>	<u>501.411</u>
	<u>7.855.232</u>	<u>7.641.722</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-351.053	-302.503
Finansielle omkostninger	1.214.055	847.749
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	718.924	577.864
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-4.170.718	-1.851.105
Skat af årets resultat	198.832	668.454
	-2.389.960	-59.541

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.531.715	-12.519.546
Ændring i tilgodehavender	-1.382.438	94.509
Ændring i leverandører m.v.	1.169.634	7.330.233
	-4.744.519	-5.094.804

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode i op til 12 mdr.	2.562.000	2.562.000
---	-----------	-----------

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for nedenstående selskabers samlede mellemværende med kreditinstitut:

P.M. Olsen 2 A/S
Jess A Ejendomme A/S
Jess Andersens Holding, Slagelse A/S

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kildeskatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Til sikkerhed for registreringsafgift er der afgivet en betalingsgaranti overfor SKAT på TDKK 200.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor bilimportør er der afgivet betalingsgarantier på samlet TDKK 497.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor finansieringsselskaber er afgivet virksomhedspant på TDKK 13.000. Pantet vedrører motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, samt fordringspant.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor selskabets bankforbindelse er der tinglyst skadeløsbrev (virksomhedspant) på TDKK 10.000 med sikkerhed i brugte køretøjer.

16 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Jess Andersen Holding, Slagelse A/S	Slagelse

Koncernrapporten for Jess Andersen Holding, Slagelse A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Ndr. Ringgade 1
4200 Slagelse

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.M. Olsen A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for måling af investeringsejendomme og domicil ejendomme i datterselskaber. Investeringsejendomme domicil ejendomme er hidtil blevet målt til amortiseret kostpris, men måles fremadrettet til dagsværdi.

Ændringen har medført en forhøjelse af ordinært resultat for indeværende år med TDKK 3.075 og sidste års resultat med TDKK 2.005. Det har herudover påvirket investeringsejendomme med TDKK 5.402 og den samlede balancesum med TDKK 5.402. Egenkapitalen er påvirket med TDKK 4.214. Virksomhedens pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets 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.

Resultatopgørelsen

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 selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 selskabet.

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 selskabet. 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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Bruttofortjeneste

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede aktier.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af 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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$