

---

# ***P.M. Olsen A/S***

Ndr. Ringgade 1, 4200 Slagelse

## **Årsrapport for 2018**

(regnskabsår 1/1 - 30/9)

---

CVR-nr. 18 69 41 74

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 19/12 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 - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2018 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 19. december 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for P.M. Olsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2018, 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.

## 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;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 19. december 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 - 30. september  
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:

	2018 TDKK 9 måneder	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	17.294	21.760	18.272	17.419	13.028
Resultat før finansielle poster	1.676	1.636	3.559	3.021	744
Resultat af finansielle poster	891	3.400	1.306	97	-290
Årets resultat	2.308	4.855	4.196	2.513	356
<b>Balance</b>					
Balancesum	86.534	93.838	74.782	59.239	51.030
Egenkapital	27.127	24.820	19.667	15.231	12.718
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.002	-7.331	-1.804	8.003	3.082
- investeringsaktivitet	-1.248	253	-1.611	-8.819	-1.196
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-288	-812	-896	-1.236	-569
- finansieringsaktivitet	1.011	9	6.497	4.027	-804
Årets forskydning i likvider	1.766	-7.068	3.082	3.211	1.082
Antal medarbejdere	41	41	38	40	40
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	1,9%	1,7%	4,8%	5,1%	1,5%
Soliditetsgrad	31,3%	26,4%	26,3%	25,7%	24,9%
Forrentning af egenkapital	8,9%	21,8%	24,0%	18,0%	2,8%

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 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet er autoriseret Opel-, Mazda-, Citroën 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 2018 udviser et overskud på DKK 2.307.548, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på DKK 27.127.074.

Ledelsen har valgt at omlægge selskabets regnskabsperiode. Tidligere aflagde selskabet regnskab med balancedag 31. december, fremover aflægges regnskabet med balancedag 30. september.

Regnskabsperioden for indeværende regnskabsår vedrører derfor kun 9 måneder. Der er ikke sket tilpasninger i sammenligningstallene som følge af den ændrede regnskabsperiode.

Selskabet er i regnskabsåret 2018 blevet fusioneret med datterselskabet P.M. Olsen 2 A/S med P.M. Olsen A/S som fortsættende selskab.

Som følge heraf er sammenligningstal korrigeret efter sammenlægningsmetoden.

## 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. 30. september 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018 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 - 30. september

	Note	2018 DKK 9 måneder	2017 DKK 12 måneder
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>17.294.186</b>	<b>21.759.769</b>
Distributionsomkostninger	1	-10.852.395	-13.572.081
Administrationsomkostninger	1	-4.766.241	-6.263.888
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>1.675.550</b>	<b>1.923.800</b>
Andre driftsomkostninger		0	-288.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.675.550</b>	<b>1.635.800</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	1.390.658	4.170.718
Finansielle indtægter	3	282.050	441.019
Finansielle omkostninger	4	-781.642	-1.211.930
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.566.616</b>	<b>5.035.607</b>
Skat af årets resultat	5	-259.068	-180.221
<b>Årets resultat</b>		<b>2.307.548</b>	<b>4.855.386</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.745.731	1.962.789
Indretning af lejede lokaler		9.618	15.891
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>1.755.349</b>	<b>1.978.680</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	16.675.488	15.284.830
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	6.000.000	5.042.074
Deposita	8	817.698	816.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>23.493.186</b>	<b>21.142.904</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>25.248.535</b>	<b>23.121.584</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>46.965.838</b>	<b>59.415.397</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.739.340	7.305.167
Igangværende arbejder for fremmed regning		178.068	85.709
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.067.590	0
Andre tilgodehavender		1.339.379	2.670.894
Udskudt skatteaktiv	12	0	90.405
Selskabsskat		5.332	5.332
Periodeafgrænsningsposter	10	778.693	585.393
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.108.402</b>	<b>10.742.900</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>12.356</b>	<b>12.356</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>199.080</b>	<b>546.123</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>61.285.676</b>	<b>70.716.776</b>
<b>Aktiver</b>		<b>86.534.211</b>	<b>93.838.360</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		8.479.684	7.089.026
Overført resultat		16.647.390	15.730.499
<b>Egenkapital</b>		<b>27.127.074</b>	<b>24.819.525</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	506.112	421.093
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>506.112</b>	<b>421.093</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.689.350	7.016.091
Selskabsskat		83.644	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>6.772.994</b>	<b>7.016.091</b>
Kreditinstitutter		11.973.748	14.086.659
Leasingforpligtelser		14.975.238	13.607.719
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.212.213	27.068.493
Anden gæld		6.966.832	6.818.780
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>52.128.031</b>	<b>61.581.651</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>58.901.025</b>	<b>68.597.742</b>
<b>Passiver</b>		<b>86.534.211</b>	<b>93.838.360</b>
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

## 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	7.166.997	15.652.529	24.819.526
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden	0	-77.971	77.971	0
Korrigeret egenkapital 1. januar	2.000.000	7.089.026	15.730.500	24.819.526
Årets resultat	0	1.390.658	916.890	2.307.548
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>2.000.000</b>	<b>8.479.684</b>	<b>16.647.390</b>	<b>27.127.074</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 30. september

	Note	2018 DKK 9 måneder	2017 DKK 12 måneder
Årets resultat		2.307.548	4.855.386
Reguleringer	14	-120.648	-2.500.662
Ændring i driftskapital	15	285.428	-8.359.048
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.472.328</b>	<b>-6.004.324</b>
Renteindbetalinger og lignende		282.050	441.018
Renteudbetalinger og lignende		-751.897	-1.172.268
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>2.002.481</b>	<b>-6.735.574</b>
Betalt selskabsskat		0	-594.976
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>2.002.481</b>	<b>-7.330.550</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-288.019	-812.404
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-959.624	1.058.250
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	7.521
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.247.643</b>	<b>253.367</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-29.748	-39.664
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		5	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		1.367.519	674.680
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-326.740	-839.141
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	213.509
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>1.011.036</b>	<b>9.384</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.765.874</b>	<b>-7.067.799</b>
Likvider 1. januar		-13.528.181	-6.460.382
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-11.762.307</b>	<b>-13.528.181</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		199.080	546.123
Værdipapirer		12.356	12.356
Kassekredit		-11.973.743	-14.086.660
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-11.762.307</b>	<b>-13.528.181</b>

# Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK 9 måneder	DKK 12 måneder
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	10.771.764	14.648.453
Pensioner	1.102.313	1.460.791
Andre omkostninger til social sikring	260.108	321.738
	<b>12.134.185</b>	<b>16.430.982</b>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	5.083.446	6.555.150
Distributionsomkostninger	4.750.952	6.464.976
Administrationsomkostninger	2.299.787	3.410.856
	<b>12.134.185</b>	<b>16.430.982</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>41</b>	<b>41</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.268.724	3.853.781
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	121.934	316.937
	<b>1.390.658</b>	<b>4.170.718</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	259.918	351.053
Andre finansielle indtægter	22.132	89.966
	<b>282.050</b>	<b>441.019</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK 9 måneder	2017 DKK 12 måneder	
<b>4 Finansielle omkostninger</b>			
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	124.047	203.999	
Andre finansielle omkostninger	657.595	1.007.931	
	<b>781.642</b>	<b>1.211.930</b>	
<b>5 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	83.644	-5.332	
Årets udskudte skat	175.424	185.553	
	<b>259.068</b>	<b>180.221</b>	
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>			
	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	131.660	8.528.214	1.311.131
Tilgang i årets løb	0	288.021	0
Kostpris 30. september	131.660	8.816.235	1.311.131
Ned- og afskrivninger 1. januar	131.660	6.565.425	1.295.240
Årets afskrivninger	0	505.079	6.273
Ned- og afskrivninger 30. september	131.660	7.070.504	1.301.513
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>1.745.731</b>	<b>9.618</b>



## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	8.195.804	8.195.804
Kostpris 30. september	8.195.804	8.195.804
Værdireguleringer 1. januar	7.089.026	2.621.094
Årets resultat	1.268.724	4.150.996
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	121.934	316.936
Værdireguleringer 30. september	8.479.684	7.089.026
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>16.675.488</b>	<b>15.284.830</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
JA Cars A/S	Slagelse	500.000	100%	564.396	547
Jess A Ejendomme A/S	Slagelse	1.100.000	100%	16.111.092	1.268.177
				16.675.488	1.268.724

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	5.042.074	816.000
Tilgang i årets løb	957.926	1.698
Kostpris 30. september	6.000.000	817.698
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>6.000.000</b>	<b>817.698</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	4.280.816	4.053.354
Færdigvarer og handelsvarer	<u>42.685.022</u>	<u>55.362.043</u>
	<b><u>46.965.838</u></b>	<b><u>59.415.397</u></b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

	<u>2018</u> DKK 9 måneder	<u>2017</u> DKK 12 måneder
<b>11 Resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.390.658	4.170.718
Overført resultat	<u>916.890</u>	<u>684.668</u>
	<b><u>2.307.548</u></b>	<b><u>4.855.386</u></b>

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	330.688	221.263
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	175.424	185.553
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	<u>0</u>	<u>-76.128</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b>	<b><u>506.112</u></b>	<b><u>330.688</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 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>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
Mellem 1 og 5 år	6.689.350	7.016.091
Langfristet del	6.689.350	7.016.091
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>6.689.350</u></b>	<b><u>7.016.091</u></b>
<b>Selskabsskat</b>		
Mellem 1 og 5 år	83.644	0
Langfristet del	83.644	0
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>83.644</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK 9 måneder	DKK 12 måneder
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-282.050	-441.019
Finansielle omkostninger	781.642	1.211.930
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	511.350	718.924
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.390.658	-4.170.718
Skat af årets resultat	259.068	180.221
	<u>-120.648</u>	<u>-2.500.662</u>

### 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	12.449.560	-12.393.276
Ændring i tilgodehavender	-3.455.906	-2.610.852
Ændring i leverandører m.v.	-8.708.226	6.645.080
	<u>285.428</u>	<u>-8.359.048</u>

### 16 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:

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 administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 16 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.

## 17 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

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.M. Olsen A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

### 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.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

#### 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

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger, andre driftsindtægter.

#### Distributionsomkostninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 dan ske datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem 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



# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.500 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.

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.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

### Tilgode havender

Tilgode havender 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 nettorealiseringsværdi.

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 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 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### 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 rentekomkostning 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 eksklusive 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.

### 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

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