

---

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

Nordvej 11, 4200 Slagelse

## **Årsrapport for 2019/20**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 18 69 41 74

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 23/2 2021

Jens Iversen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 23. februar 2021

## Direktion

Tonny Rasmussen  
direktør

## Bestyrelse

Jens Iversen  
formand

Ann-Sophie Isberg Andersen

Tonny Rasmussen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i P.M. Olsen A/S

## Påtegning på årsregnskabet

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for P.M. Olsen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, 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 besvigel-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ser 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.
- 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.

### Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

#### Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere. Lånet er indfriet i løbet af regnskabsåret.

Ringsted, den 23. februar 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor  
mne28701

Simon Daniel Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne45890

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

P.M. Olsen A/S  
Nordvej 11  
4200 Slagelse

CVR-nr.: 18 69 41 74  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: Slagelse

**Bestyrelse**

Jens Iversen, formand  
Ann-Sophie Isberg Andersen  
Tonny Rasmussen

**Direktion**

Tonny Rasmussen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
4100 Ringsted

# Hoved- og nøgletal

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

	2019/20	2018/19	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK 9 måneder	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	3.178	13.264	17.294	21.760	18.272
Resultat før finansielle poster	-3.205	-10.310	1.676	1.636	3.559
Resultat af finansielle poster	2.550	-4.464	891	3.400	1.306
Årets resultat	13	-12.387	2.308	4.855	4.196
<b>Balance</b>					
Balancesum	27.753	44.549	76.531	93.838	74.782
Egenkapital	14.753	14.740	27.127	24.820	19.667
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.154	15.479	2.002	-7.331	-1.804
- investeringsaktivitet	300	322	-1.248	253	-1.611
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-393	-546	-288	-812	-896
- finansieringsaktivitet	-5.490	-15.868	-1.102	9	6.497
Årets forskydning i likvider	-36	-67	-348	-7.069	3.082
Antal medarbejdere	8	38	41	41	38
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-11,5%	-23,1%	2,2%	1,7%	4,8%
Soliditetsgrad	53,2%	33,1%	35,4%	26,4%	26,3%
Forrentning af egenkapital	0,1%	-59,2%	8,9%	21,8%	24,0%

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 2019/20 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 har været autoriseret Opel-, Mazda-, Citroën og Nissan- forhandler i Slagelse og Opel- og Nissan- forhandler i Kalundborg. Selskabets aktivitet har omfattet således handel med nye og brugte biler samt aktiviteter i forbindelse hermed. Selskabet er på statusdagen uden særlig driftsaktivitet.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 12.628, og selskabets balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på DKK 14.752.511.

Selskabet har ultimo regnskabsåret afstået og afviklet aktivitet i Kalundborg. Afståelse og afvikling har påvirket årets driftsresultat væsentligt i negativ retning i form af af- og nedskrivninger på varebeholdninger.

Årets driftsresultat anses for utilfredsstillende.

## 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 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 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. oktober - 30. september

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.178.311</b>	<b>13.263.586</b>
Distributionsomkostninger	1	-2.183.654	-16.472.461
Administrationsomkostninger	1	-4.125.322	-7.100.800
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-3.130.665</b>	<b>-10.309.675</b>
Andre driftsomkostninger		-74.708	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-3.205.373</b>	<b>-10.309.675</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	2.388.605	-3.892.588
Finansielle indtægter	3	582.937	520.108
Finansielle omkostninger	4	-421.850	-1.091.036
<b>Resultat før skat</b>		<b>-655.681</b>	<b>-14.773.191</b>
Skat af årets resultat	5	668.309	2.386.000
<b>Årets resultat</b>		<b>12.628</b>	<b>-12.387.191</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		258.013	780.695
Indretning af lejede lokaler		0	1.255
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>258.013</b>	<b>781.950</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	15.171.506	12.782.901
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	6.600.000	6.600.000
Deposita	8	110.027	217.698
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>21.881.533</b>	<b>19.600.599</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>22.139.546</b>	<b>20.382.549</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>9.269.623</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.000	5.914.280
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	43.413
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.615.961	4.714.231
Andre tilgodehavender		197.055	2.137.965
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	10	0	62.447
Udskudt skatteaktiv	13	1.513.695	1.769.097
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.034.502	110.791
Periodeafgrænsningsposter	11	137.806	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.505.019</b>	<b>14.752.224</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>12.356</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>108.534</b>	<b>132.175</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.613.553</b>	<b>24.166.378</b>
<b>Aktiver</b>		<b>27.753.099</b>	<b>44.548.927</b>

## Balance 30. september

### Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		6.975.702	4.587.097
Overført resultat		5.776.809	8.152.786
<b>Egenkapital</b>		<b>14.752.511</b>	<b>14.739.883</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.758.041	6.589.938
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>7.758.041</b>	<b>6.589.938</b>
Kreditinstitutter		4.569.653	6.718.778
Leasingforpligtelser		0	4.500.982
Leverandører af varer og tjenesteydelser		79.907	6.078.798
Anden gæld		592.987	5.920.548
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.242.547</b>	<b>23.219.106</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>13.000.588</b>	<b>29.809.044</b>
<b>Passiver</b>		<b>27.753.099</b>	<b>44.548.927</b>
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	2.000.000	4.587.097	8.152.786	14.739.883
Årets resultat	0	2.388.605	-2.375.977	12.628
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>2.000.000</b>	<b>6.975.702</b>	<b>5.776.809</b>	<b>14.752.511</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat		12.628	-12.387.191
Reguleringer	15	-2.886.612	2.728.541
Ændring i driftskapital	16	7.858.680	25.747.249
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>4.984.696</b>	<b>16.088.599</b>
Renteindbetalinger og lignende		582.937	520.109
Renteudbetalinger og lignende		-413.561	-1.051.373
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>5.154.072</b>	<b>15.557.335</b>
Betalt selskabsskat		0	-78.312
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.154.072</b>	<b>15.479.023</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-393.202	-545.514
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		107.671	0
Salg af materielle anlægsaktiver		585.750	867.888
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>300.219</b>	<b>322.374</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-8.283	-39.664
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.149.125	-5.254.970
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.500.982	-10.474.256
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-99.412
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.168.102	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.490.288</b>	<b>-15.868.302</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-35.997</b>	<b>-66.905</b>
Likvider 1. oktober		144.531	211.436
<b>Likvider 30. september</b>		<b>108.534</b>	<b>144.531</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		108.534	132.175
Værdipapirer		0	12.356
<b>Likvider 30. september</b>		<b>108.534</b>	<b>144.531</b>

# Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	3.700.856	15.166.138
Pensioner	325.487	1.447.033
Andre omkostninger til social sikring	144.309	327.166
	<b>4.170.652</b>	<b>16.940.337</b>
 Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	878.881	6.880.948
Distributionsomkostninger	1.136.672	6.521.411
Administrationsomkostninger	2.155.099	3.537.978
	<b>4.170.652</b>	<b>16.940.337</b>
 <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>8</b>	<b>38</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	2.197.905	3.087
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-3.937.631
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	190.700	41.956
	<b>2.388.605</b>	<b>-3.892.588</b>
 <b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	577.138	515.450
Andre finansielle indtægter	5.799	4.658
	<b>582.937</b>	<b>520.108</b>

## Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	138.309	160.884
Andre finansielle omkostninger	283.541	930.152
	<b>421.850</b>	<b>1.091.036</b>

## 5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-923.711	-110.791
Årets udskudte skat	255.402	-2.275.209
	<b>-668.309</b>	<b>-2.386.000</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	131.660	2.408.003	1.311.131
Tilgang i årets løb	0	385.979	0
Afgang i årets løb	0	-1.161.020	0
Kostpris 30. september	131.660	1.632.962	1.311.131
Ned- og afskrivninger 1. oktober	131.660	1.627.308	1.309.876
Årets afskrivninger	0	94.798	1.255
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	160.628	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-507.785	0
Ned- og afskrivninger 30. september	131.660	1.374.949	1.311.131
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>258.013</b>	<b>0</b>



## Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	8.195.804	8.195.804
Kostpris 30. september	8.195.804	8.195.804
Værdireguleringer 1. oktober	4.587.097	8.479.684
Årets resultat	2.197.905	-3.934.544
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	190.700	41.957
Værdireguleringer 30. september	6.975.702	4.587.097
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>15.171.506</b>	<b>12.782.901</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
JA Cars A/S	Slagelse	500.000	100%	796.967	229.484
Jess A Ejendomme A/S	Slagelse	1.100.000	100%	14.374.539	1.968.421
				15.171.506	2.197.905

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	6.600.000	217.698
Afgang i årets løb	0	-107.671
Kostpris 30. september	6.600.000	110.027
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>6.600.000</b>	<b>110.027</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>		
Færdigvarer og handelsvarer	0	9.269.623
	<u>0</u>	<u>9.269.623</u>
<b>10 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		Direktion DKK
Tilgodehavende på balancedagen		<u>0</u>
Lån tilbagebetalt i året		<u>103.530</u>
Årets tilskrevne rente		<u>4.453</u>
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med		<u>10,05%</u>
<b>11 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.		
<b>12 Resultatdisponering</b>	<u>2019/20</u> DKK	<u>2018/19</u> DKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.388.605	-3.892.587
Overført resultat	<u>-2.375.977</u>	<u>-8.494.604</u>
	<u>12.628</u>	<u>-12.387.191</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
<b>13 Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	1.769.097	-506.112
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>-255.402</u>	<u>2.275.209</u>
<b>Udskudt skatteaktiv 30. september</b>	<b><u>1.513.695</u></b>	<b><u>1.769.097</u></b>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet i koncernen inden for de kommende 3-4 år.

## 14 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>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
Mellem 1 og 5 år	<u>7.758.041</u>	<u>6.589.938</u>
Langfristet del	<u>7.758.041</u>	<u>6.589.938</u>
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>7.758.041</u></b>	<b><u>6.589.938</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-582.937	-520.108
Finansielle omkostninger	421.850	1.091.036
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	331.389	651.025
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-2.388.605	3.892.588
Skat af årets resultat	-668.309	-2.386.000
	<b>-2.886.612</b>	<b>2.728.541</b>

### 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	9.269.623	27.692.741
Ændring i tilgodehavender	9.915.512	1.230.735
Ændring i leverandører m.v.	-11.326.455	-3.176.227
	<b>7.858.680</b>	<b>25.747.249</b>

### 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode i op til 6 mdr.	220.000	216.000
--	---------	---------

#### 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 administrationsselskab 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.

Til sikkerhed for registreringsafgift er der afgivet en betalingsgaranti overfor SKAT på TDKK 500.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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

## 18 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:

Nordvej 11  
4200 Slagelse

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.M. Olsen A/S for 2019/20 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 2019/20 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

## 19 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

Bruttofortjeneste 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

## 19 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 danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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.



# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

## 19 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.

### 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 nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger 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

## 19 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 acontoskatter. 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 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 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

## 19 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 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$