

Jess Andersen Holding, Slagelse A/S
CVR-nr. 19744078
Ndr. Ringgade 1
4200 Slagelse

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.03.2016

Dirigent

Navn: Jens Iversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 19744078

Hjemsted: Slagelse

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jens Iversen, formand
Jess Andersen
Mogens Dahl-Nielsen

Direktion

Jess Andersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Jess Andersen Holding, Slagelse A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

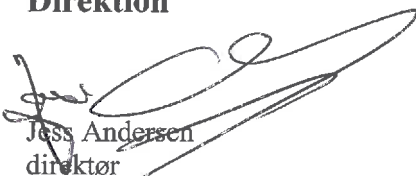
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 08.03.2016

Direktion

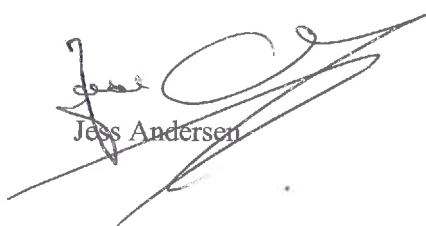


Jess Andersen
direktør

Bestyrelse



Jens Iversen
formand



Jess Andersen



Mogens Dahl-Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jess Andersen Holding, Slagelse A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jess Andersen Holding, Slagelse A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

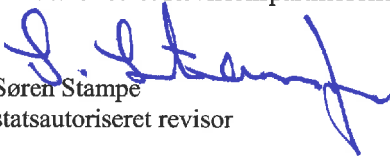
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Slagelse, den 08.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Søren Stampé
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.957	15.188	12.838	16.523	19.946
Driftsresultat	4.564	1.658	(1.223)	1.497	4.839
Resultat af finansielle poster	(1.391)	(1.281)	(1.414)	(1.430)	(1.478)
Årets resultat	2.456	280	(1.842)	130	2.483
Samlede aktiver	89.240	85.580	78.763	97.180	87.133
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.952	2.924	895	7.091	383
Egenkapital	17.139	14.492	14.768	15.389	16.359
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	15,5	1,9	(12,2)	0,8	18,5
Soliditetsgrad (%)	19,2	16,9	18,7	15,8	18,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Følgende selskaber indgår i koncernen:

Jess Andersen Holding, Slagelse A/S (moderselskab)

P.M. Olsen A/S (100%)

P.M. Ejendomme A/S (100%)

P.M. Olsen 1 A/S (100%)

P.M. Olsen 2 A/S (100%)

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

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

Årets resultat udgør et overskud på 3.173 t.kr før skat og et overskud på 2.456 t.kr efter skat. Resultatet er tilfredsstillende.

Efter overførsel af årets resultat udgør egenkapitalen 17.139 t.kr.

Forventet udvikling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

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

Produktionsomkostninger

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

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrø-

Anvendt regnskabspraksis

rende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

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

Grunde erhvervet med videresalg for øje måles til salgspris. Der afskrives ikke på grunde. Op og nedskrivning foretages på baggrund af eksterne mæglervurderinger. Op og nedskrivning bogføres direkte på egenkapitalen med fradrag af udskudt skat.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Reservedele måles til kostpris efter FIFO metoden.

På langsomt omsættelige reservedele foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til historisk kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

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

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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

Hoved- og nøgletal

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	20.957.167	15.188.199
Distributionsomkostninger	1, 2	(11.095.576)	(9.126.160)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(5.297.220)</u>	<u>(4.403.657)</u>
Driftsresultat		4.564.371	1.658.382
Andre finansielle indtægter	3	70.261	215.201
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.461.560)</u>	<u>(1.496.263)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.173.072	377.320
Skat af ordinært resultat	5	<u>(717.119)</u>	<u>(97.454)</u>
Årets resultat		<u>2.455.953</u>	<u>279.866</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		99.800	0
Overført resultat		<u>2.356.153</u>	<u>279.866</u>
		<u>2.455.953</u>	<u>279.866</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger		37.138.178	33.208.496
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.760.442	984.086
Indretning af lejede lokaler		46.800	97.716
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	2.355.763
Materielle anlægsaktiver	6	38.945.420	36.646.061
Andre værdipapirer og kapitalandele		216.000	216.000
Finansielle anlægsaktiver	7	216.000	216.000
Anlægsaktiver		39.161.420	36.862.061
Råvarer og hjælpematerialer		2.914.104	2.932.797
Fremstillede varer og handelsvarer		36.856.439	37.118.393
Varebeholdninger		39.770.543	40.051.190
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.538.540	3.430.723
Igangværende arbejder for fremmed regning		47.412	48.597
Andre tilgodehavender		1.880.047	2.422.310
Periodeafgrænsningsposter		537.320	389.421
Tilgodehavender		10.003.319	6.291.051
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.356	12.356
Værdipapirer og kapitalandele		12.356	12.356
Likvide beholdninger		292.090	2.363.402
Omsætningsaktiver		50.078.308	48.717.999
Aktiver		89.239.728	85.580.060

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		866.250	866.250
Overført overskud eller underskud		15.673.291	13.126.193
Forslag til udbytte for regnskabsåret		99.800	0
Egenkapital		17.139.341	14.492.443
Udskudt skat	9	1.827.978	1.052.202
Hensatte forpligtelser		1.827.978	1.052.202
Gæld til realkreditinstitutter		14.307.058	12.590.599
Bankgæld		5.130.827	5.831.263
Kreditinstitutter i øvrigt		1.135.410	1.385.011
Langfristede gældsforpligtelser	10	20.573.295	19.806.873
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.669.622	1.414.562
Bankgæld		10.743.580	16.522.259
Finansielle leasingforpligtelser		10.990.592	11.181.599
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.277.957	14.774.975
Anden gæld	11	5.900.946	6.297.987
Periodeafgrænsningsposter		116.417	37.160
Kortfristede gældsforpligtelser		49.699.114	50.228.542
Gældsforpligtelser		70.272.409	70.035.415
Passiver		89.239.728	85.580.060
Dattervirksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	866.250	13.126.193	0
Værdireguleringer	0	0	190.945	0
Årets resultat	0	0	2.356.153	99.800
Egenkapital ultimo	500.000	866.250	15.673.291	99.800
				I alt kr.
Egenkapital primo				14.492.443
Værdireguleringer				190.945
Årets resultat				2.455.953
Egenkapital ultimo				17.139.341

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		4.564.371	1.658.382
Af- og nedskrivninger		1.211.660	1.066.511
Ændringer i arbejdskapital	12	1.563.290	3.307.011
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.339.321	6.031.904
Modtagne finansielle indtægter		70.261	215.201
Betalte finansielle omkostninger		(1.461.560)	(1.496.263)
Pengestrømme vedrørende drift		5.948.022	4.750.842
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.596.019)	(2.924.412)
Salg af finansielle anlægsaktiver		85.000	0
Køb af virksomheder		0	(127.470)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.511.019)	(3.051.882)
Optagelse af lån		2.684.926	0
Afdrag på lån mv.		(1.414.562)	(1.272.048)
Udbetalt udbytte		0	(96.600)
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.270.364	(1.368.648)
Ændring i likvider		3.707.367	330.312
Likvider primo		(14.146.321)	(14.476.633)
Likvider ultimo		(10.438.954)	(14.146.321)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		292.090	2.363.402
Værdipapirer		12.536	12.536
Kortfristet gæld til banker		(10.743.580)	(16.522.259)
Likvider ultimo		(10.438.954)	(14.146.321)

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	12.424.181	13.254.579
Pensioner	1.142.742	958.917
Andre omkostninger til social sikring	312.671	320.915
Andre personaleomkostninger	458.541	345.055
	14.338.135	14.879.466
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	41
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.296.660	1.066.511
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(85.000)	0
	1.211.660	1.066.511
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	54.025	54.918
Dagsværdireguleringer	16.236	0
Øvrige finansielle indtægter	0	160.283
	70.261	215.201
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.366.804	1.421.935
Øvrige finansielle omkostninger	94.756	74.328
	1.461.560	1.496.263
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	337.129	90.232
Ændring af udskudt skat	415.362	(116.303)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(4.641)
Effekt af ændrede skattesatser	(35.372)	128.166
	717.119	97.454

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	37.386.061	131.660	6.063.848	1.311.131
Tilgange	4.716.209	0	1.235.573	0
Afgange	0	0	(235.610)	0
Kostpris ultimo	42.102.270	131.660	7.063.811	1.311.131
Opskrivninger primo	1.155.000	0	0	0
Opskrivninger ultimo	1.155.000	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.332.565)	(131.660)	(5.079.762)	(1.213.415)
Årets afskrivninger	(786.527)	0	(459.217)	(50.916)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	235.610	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.119.092)	(131.660)	(5.303.369)	(1.264.331)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.138.178	0	1.760.442	46.800
				Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				2.355.763
Tilgange				0
Afgange				(2.355.763)
Kostpris ultimo				0
Opskrivninger primo				0
Opskrivninger ultimo				0
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgange				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	216.000
Kostpris ultimo	216.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	216.000

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
8. Dattervirksomheder			
P.M. Olsen A/S	Slagelse	A/S	100,0

	2015 kr.	2014 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.525.618	2.205.493
Varebeholdninger	90.823	159.762
Tilgodehavender	(5.875)	(5.500)
Gældsforpligtelser	10.867	19.431
Fremførbare skattemæssige underskud	(793.455)	(1.326.984)
	1.827.978	1.052.202

	Forfald inden for 12 måne- der 2015 kr.	Forfald inden for 12 måne- der 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	895.480	765.108	14.307.058	10.053.244
Bankgæld	774.142	649.454	5.130.827	4.378.511
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	1.135.410	1.012.195
	1.669.622	1.414.562	20.573.295	15.443.950

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	665.982	1.276.021
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	592.558	661.658
Feriepengeforpligtelser	1.074.990	984.108
Andre skyldige omkostninger	3.567.416	3.376.200
	5.900.946	6.297.987
	2015	2014
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	280.648	(4.472.606)
Ændring i tilgodehavender	(3.712.268)	1.311.253
Ændring i leverandørgæld mv.	4.994.910	6.468.364
	1.563.290	3.307.011
	2015	2014
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	4.991.065	7.083.402

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 30.763 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerantebrev nom. 10.200 t.kr. i ejendom og tilhørende driftsmidler.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.917 t.kr.

Til sikkerhed for registreringsafgift er der stillet betalingsgaranti på 400 t.kr. over for SKAT.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser over for bilimportører er der stillet betalingsgaranti på 607 t.kr.

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

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser over for Citroën Danmark og finansieringsselskab, er der tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på nom. 5.000 t.kr. med sikkerhed i motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været indregistreret, brugte biler, samt fordringspant, og som er omfattet af Citroëns bilmærkeprogram.

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

Den samlede regnskabsmæssige værdi af pantsatte biler og varetilgodehavender udgør 19.485 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 11.261 t.kr.

Selskabet har indgået en lejekontrakt med 2 års uopsigelig med en årlig betaling på 432 t.kr.

15. Koncernforhold

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

Jess Andersen Holding, Slagelse A/S 4200 Slagelse

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(26.000)	(26.000)
Driftsresultat		(26.000)	(26.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.513.265	494.398
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		23.765	0
Andre finansielle omkostninger	1	(73.282)	(248.734)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.437.748	219.664
Skat af ordinært resultat	2	18.205	60.202
Årets resultat		<u>2.455.953</u>	<u>279.866</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		99.800	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.513.265	494.398
Overført resultat		(157.112)	(214.532)
		<u>2.455.953</u>	<u>279.866</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.422.061	20.386.185
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.661.993	0
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>18.084.054</u>	<u>20.386.185</u>
Anlægsaktiver		<u>18.084.054</u>	<u>20.386.185</u>
Udskudt skat		184.019	176.695
Tilgodehavender		<u>184.019</u>	<u>176.695</u>
Omsætningsaktiver		<u>184.019</u>	<u>176.695</u>
Aktiver		<u>18.268.073</u>	<u>20.562.880</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.389.395	2.685.185
Overført overskud eller underskud		11.150.150	11.307.262
Forslag til udbytte for regnskabsåret		99.800	0
Egenkapital		<u>17.139.345</u>	<u>14.492.447</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>3.000.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	1.000.000
Bankgæld		1.097.528	1.087.790
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	956.643
Anden gæld	4	31.200	26.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.128.728</u>	<u>3.070.433</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.128.728</u>	<u>6.070.433</u>
Passiver		<u>18.268.073</u>	<u>20.562.880</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Ejerforhold	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	2.685.185	11.307.262	0
Værdireguleringer	0	190.945	0	0
Årets resultat	0	2.513.265	(157.112)	99.800
Egenkapital ultimo	500.000	5.389.395	11.150.150	99.800
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				14.492.447
Værdireguleringer				190.945
Årets resultat				2.455.953
Egenkapital ultimo				17.139.345

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	33.333	209.449
Renteomkostninger i øvrigt	39.949	39.285
	73.282	248.734
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(17.746)	(76.176)
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	(4.641)
Effekt af ændrede skattesatser	(458)	20.615
	(18.205)	(60.202)
		Kapitalandele
		i tilknyttede
		virksomheder
		kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		17.701.000
Afgange		(14.101.000)
Kostpris ultimo		3.600.000
Opskrivninger primo		2.685.185
Andel af årets resultat		2.513.265
Dagsværdireguleringer		6.623.611
Opskrivninger ultimo		11.822.061
Regnskabsmæssig værdi ultimo		15.422.061
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	31.200	26.000
	31.200	26.000

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til pengeinstitut, realkreditinstitut og leasingselskaber.

Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 16.649 t.kr.

Prioritetsgæld dattervirksomhederne udgør 15.203 t.kr.

Leasinggæld i dattervirksomhederne udgør 11.261 t.kr.

6. Ejerforhold

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

Jess Andersen, Violvej 22D, 4200 Slagelse