

---

# ***Jess Andersens Holding, Slagelse A/S***

Ndr. Ringgade 1, 4200 Slagelse

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 19 74 40 78

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/3 2017

Jens Iversen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 20

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 15. marts 2017

## Direktion

Jess Valdemar Isberg Andersen

## Bestyrelse

Jens Iversen  
formand

Mogens Dahl-Nielsen

Jess Valdemar Isberg Andersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jess Andersens Holding, Slagelse A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og koncernens 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 eller koncernen, 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 og koncernens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets og koncernens 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 og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 15. marts 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor

Jeanne Kubel  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Jess Andersens Holding, Slagelse A/S Ndr. Ringgade 1 4200 Slagelse Telefax: Telefax  CVR-nr.: 19 74 40 78 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Slagelse
<b>Bestyrelse</b>	Jens Iversen, formand Mogens Dahl-Nielsen Jess Valdemar Isberg Andersen
<b>Direktion</b>	Jess Valdemar Isberg Andersen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ndr. Ringgade 70C 4200 Slagelse

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	25.363	26.006	15.188	12.838	16.523
Resultat før finansielle poster	5.271	4.568	1.658	-1.223	1.497
Resultat af finansielle poster	-1.489	-1.395	-1.281	-1.414	-1.430
Årets resultat	3.047	2.456	280	-1.842	130
<b>Balance</b>					
Balancesum	110.277	89.240	85.580	78.763	97.180
Egenkapital	20.135	17.139	14.492	14.768	15.389
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-5.127	6.040	6.032	1.564	-68
- investeringsaktivitet	-1.996	-3.511	-3.052	-829	-6.942
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.969	-3.596	-2.924	-895	-7.091
- finansieringsaktivitet	6.875	1.162	-1.369	-1.361	-6.942
Årets forskydning i likvider	-248	3.691	1.611	-626	-5.033
Antal medarbejdere	39	39	41	40	44
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	4,8%	5,1%	1,9%	-1,6%	1,5%
Soliditetsgrad	18,3%	19,2%	16,9%	18,7%	15,8%
Forrentning af egenkapital	16,3%	15,5%	1,9%	-12,2%	0,8%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2012. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i underliggende selskaber.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 3.046.586, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 20.134.658.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>25.362.920</b>	<b>26.005.756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger	1	-15.526.084	-15.608.004	0	0
Administrationsomkostninger	1	-4.565.408	-5.830.012	-21.365	-26.000
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>5.271.428</b>	<b>4.567.740</b>	<b>-21.365</b>	<b>-26.000</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.271.428</b>	<b>4.567.740</b>	<b>-21.365</b>	<b>-26.000</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	3.057.158	2.513.265
Finansielle indtægter	3	28.118	66.895	110.794	23.765
Finansielle omkostninger	4	-1.516.714	-1.461.563	-117.896	-73.282
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.782.832</b>	<b>3.173.072</b>	<b>3.028.691</b>	<b>2.437.748</b>
Skat af årets resultat	5	-736.246	-717.119	17.895	18.205
<b>Årets resultat</b>		<b>3.046.586</b>	<b>2.455.953</b>	<b>3.046.586</b>	<b>2.455.953</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.400	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.057.158	2.513.265
Overført resultat	-113.972	-157.112
	<b>3.046.586</b>	<b>2.455.953</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		37.632.182	37.138.178	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.860.946	1.760.442	0	0
Indretning af lejede lokaler		24.254	46.800	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>39.517.382</b>	<b>38.945.420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	18.527.746	15.422.061
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	0	0	6.597.362	2.661.993
Deposita	8	216.000	216.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>216.000</b>	<b>216.000</b>	<b>25.125.108</b>	<b>18.084.054</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>39.733.382</b>	<b>39.161.420</b>	<b>25.125.108</b>	<b>18.084.054</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>59.279.259</b>	<b>39.770.543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.106.548	7.538.540	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		71.748	47.412	0	0
Andre tilgodehavender		2.413.151	1.880.047	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	23.778	184.019
Selskabsskat		0	0	116.611	0
Periodeafgrænsningsposter	10	121.796	537.320	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.713.243</b>	<b>10.003.319</b>	<b>140.389</b>	<b>184.019</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>12.356</b>	<b>12.356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.538.829</b>	<b>292.090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>70.543.687</b>	<b>50.078.308</b>	<b>140.389</b>	<b>184.019</b>
<b>Aktiver</b>		<b>110.277.069</b>	<b>89.239.728</b>	<b>25.265.497</b>	<b>18.268.073</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		866.250	866.250	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.927.746	5.389.395
Overført resultat		18.665.008	15.673.295	4.603.512	11.150.150
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	99.800	103.400	99.800
<b>Egenkapital</b>		<b>20.134.658</b>	<b>17.139.345</b>	<b>20.134.658</b>	<b>17.139.345</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	2.561.915	1.827.978	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.561.915</b>	<b>1.827.978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		13.621.838	14.307.058	0	0
Kreditinstitutter		5.857.864	6.266.237	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>19.479.702</b>	<b>20.573.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	12	678.527	895.480	0	0
Kreditinstitutter	12	12.238.196	11.517.722	5.099.639	1.097.528
Leasingforpligtelser		20.095.798	10.990.592	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.303.803	20.277.953	0	0
Deposita		78.000	0	0	0
Anden gæld		5.617.770	5.900.946	0	0
Periodeafgrænsningsposter	13	88.700	116.417	31.200	31.200
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>68.100.794</b>	<b>49.699.110</b>	<b>5.130.839</b>	<b>1.128.728</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>87.580.496</b>	<b>70.272.405</b>	<b>5.130.839</b>	<b>1.128.728</b>
<b>Passiver</b>		<b>110.277.069</b>	<b>89.239.728</b>	<b>25.265.497</b>	<b>18.268.073</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Foreslået ud-	I alt
	kapital	opskrivninger	værdis meto-	resultat	bytte for regn-	
	DKK	DKK	de	DKK	skabsåret	DKK
			DKK		DKK	
Egenkapital 1. januar	500.000	866.250	0	15.673.295	99.800	17.139.345
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-99.800	-99.800
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	1.135.410	0	1.135.410
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-1.059.421	0	-1.059.421
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-27.462	0	-27.462
Årets resultat	0	0	0	2.943.186	103.400	3.046.586
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>866.250</b>	<b>0</b>	<b>18.665.008</b>	<b>103.400</b>	<b>20.134.658</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	500.000	0	5.389.395	11.150.150	99.800	17.139.345
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-99.800	-99.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	6.481.193	-6.432.666	0	48.527
Årets resultat	0	0	3.057.158	-113.972	103.400	3.046.586
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>14.927.746</b>	<b>4.603.512</b>	<b>103.400</b>	<b>20.134.658</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		3.046.586	2.455.953
Reguleringer	14	3.621.442	3.323.449
Ændring i driftskapital	15	-10.349.696	1.563.290
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-3.681.668</b>	<b>7.342.692</b>
Renteindbetalinger og lignende		28.118	50.660
Renteudbetalinger og lignende		-1.471.226	-1.416.079
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-5.124.776</b>	<b>5.977.273</b>
Betalt selskabsskat		-2.309	62.412
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-5.127.085</b>	<b>6.039.685</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.968.562	-3.596.019
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.	2	2	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	85.000
Andre reguleringer		-27.463	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.996.023</b>	<b>-3.511.019</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-947.660	-765.108
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.182.695	-566.346
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-161.104	-191.007
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	2.684.926
Indgåelse af leasingforpligtelser		9.266.310	0
Betalt udbytte		-99.800	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>6.875.051</b>	<b>1.162.465</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-248.057</b>	<b>3.691.131</b>
Likvider 1. januar		-10.438.954	-14.146.321
Kursregulering omsætningsværdipapirer		0	16.236
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-10.687.011</b>	<b>-10.438.954</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.538.829	292.090
Værdipapirer		12.356	12.356
Kortfristet gæld til banker		-12.238.196	-10.743.400
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-10.687.011</b>	<b>-10.438.954</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	110.794	23.765
Andre finansielle indtægter	28.118	66.895	0	0
	<b>28.118</b>	<b>66.895</b>	<b>110.794</b>	<b>23.765</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	1.516.714	1.461.563	117.896	73.282
	<b>1.516.714</b>	<b>1.461.563</b>	<b>117.896</b>	<b>73.282</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	337.129	-116.611	0
Årets udskudte skat	858.994	380.449	110.391	-17.746
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-273.295	-1	0	-1
Regulering af udskudt skat tidligere år	150.547	-458	-11.675	-458
	<b>736.246</b>	<b>717.119</b>	<b>-17.895</b>	<b>-18.205</b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>				
<b>Koncern</b>				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	42.102.271	131.660	7.063.811	1.311.131
Tilgang i årets løb	1.312.739	0	895.518	0
Afgang i årets løb	0	0	-243.519	0
Kostpris 31. december	<b>43.415.010</b>	<b>131.660</b>	<b>7.715.810</b>	<b>1.311.131</b>
Opskrivninger 1. januar	1.155.000	0	0	0
Opskrivninger 31. december	<b>1.155.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.119.092	131.660	5.303.369	1.264.331
Årets afskrivninger	818.736	0	599.793	22.546
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-48.298	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.937.828</u>	<u>131.660</u>	<u>5.854.864</u>	<u>1.286.877</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>37.632.182</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.860.946</u></b>	<b><u>24.254</u></b>

### Moderselskab

## 7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar	3.600.000	17.701.000
Afgang i årets løb	0	-14.101.000
Kostpris 31. december	<u>3.600.000</u>	<u>3.600.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	11.822.061	2.685.185
Årets resultat	3.057.158	2.513.265
Andre reguleringer	48.527	6.623.611
Værdireguleringer 31. december	<u>14.927.746</u>	<u>11.822.061</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>18.527.746</u></b>	<b><u>15.422.061</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
P.M. Olsen A/S	Slagelse	2.000.000	100%	18.527.746	3.057.158

# Noter til årsregnskabet

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	Deposita	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	216.000	2.661.993
Tilgang i årets løb	0	3.935.369
Kostpris 31. december	216.000	6.597.362
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>216.000</b>	<b>6.597.362</b>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	3.501.066	2.914.103	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	55.778.193	36.856.440	0	0
	<b>59.279.259</b>	<b>39.770.543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

## 11 Hensættelse til udskudt skat

Det indregnede skatteaktiv i moderselskabet består af skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at virksomheden i 2016 har udnyttet en stor del af aktivet.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	7.973.813	10.849.942	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.648.025	3.457.116	0	0
Langfristet del	13.621.838	14.307.058	0	0
Inden for 1 år	678.527	895.480	0	0
	<b>14.300.365</b>	<b>15.202.538</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	3.325.000	2.753.596	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.532.864	3.512.641	0	0
Langfristet del	5.857.864	6.266.237	0	0
Inden for 1 år	567.804	774.142	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.670.392	10.743.580	5.099.639	1.097.528
Kortfristet del	12.238.196	11.517.722	5.099.639	1.097.528
	<b>18.096.060</b>	<b>17.783.959</b>	<b>5.099.639</b>	<b>1.097.528</b>

## 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

# Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-28.118	-66.895
Finansielle omkostninger	1.516.714	1.461.563
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.396.600	1.211.662
Skat af årets resultat	736.246	717.119
	<b>3.621.442</b>	<b>3.323.449</b>

<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-19.508.714	280.648
Ændring i tilgodehavender	290.076	-3.712.268
Ændring i leverandører m.v.	8.792.953	4.994.910
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	75.989	0
	<b>-10.349.696</b>	<b>1.563.290</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				

## Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK	35.325	34.835	0	0
--	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.200, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	32.363	32.989	0	0
--	--------	--------	---	---

## Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr. TDKK	432	864	0	0
--	-----	-----	---	---

# Noter til årsregnskabet

## 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for nedenstående selskabers samlede mellemværende med Sydbank. Mellemværendet udgør pr. 31. december 2016 TDKK 15.790

Selvskyldnerkautionen vedrører nedenstående af koncernens selskaber:

P.M. Olsen A/S

P.M. Olsen 2 A/S

P.M. Olsen Ejendomme A/S

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Til sikkerhed for registreringsafgift er der afgivet en betalingsgaranti overfor SKAT på TDKK 400.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor finansieringsselskaber er afgivet virksomhedspant på TDKK 18.000. 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.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor bilimportør er der afgivet betalingsgarantier på samlet TDKK 607.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### 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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Jess Andersens Holding, Slagelse A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter, regnskabspraksis

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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 koncernens 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.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Noter, regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### 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 koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) 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 koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

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 koncernen. 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. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.



# Noter, regnskabspraksis

## Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes 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 og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Balancen

## Materielle anlægsaktiver

Ejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Noter, regnskabspraksis

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af ejendomme indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Ejendomme	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 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 12.900 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.

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.

## Noter, regnskabspraksis

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 og langfristede tilgodehavender fra tilknyttede selskaber.

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Modtagne acantobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

## **Noter, regnskabspraksis**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forudbetalte omkostninger.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **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.

# Noter, regnskabspraksis

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 proventuet 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.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 immaterielle, 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.

## Noter, regnskabspraksis

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