
Jess Andersens Holding, Slagelse A/S

Nordvej 11, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 19 74 40 78

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /3 2020

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. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 9. marts 2020

Direktion

Tonny Rasmussen

Bestyrelse

Jens Iversen
formand

Mogens Dahl-Nielsen

Tonny Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jess Andersens Holding, Slagelse A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 koncernen eller 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 koncernens og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Koncernen har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Koncernen har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Andre forhold

Koncernen har i regnskabsåret i enkelte tilfælde modtaget kontantbetalinger ved salg af biler, der overstiger grænserne i hvidvaskloven, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Ringsted, den 9. marts 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Simon Daniel Jensen
statsautoriseret revisor
mne45890

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jess Andersens Holding, Slagelse A/S Nordvej 11 4200 Slagelse CVR-nr.: 19 74 40 78 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Slagelse
Bestyrelse	Jens Iversen, formand Mogens Dahl-Nielsen Tonny Rasmussen
Direktion	Tonny Rasmussen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	<u>2018/19</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	15.636	20.102	24.626	27.145	26.006
Resultat før finansielle poster	-10.650	2.970	7.250	6.129	4.568
Resultat af finansielle poster	-1.758	-1.263	-1.910	-1.489	-1.395
Årets resultat	-9.121	1.238	3.903	3.262	2.456
Balance					
Balancesum	78.903	108.806	126.645	111.738	89.240
Egenkapital	15.986	27.569	25.237	21.274	17.139
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	20.309	7.182	1.410	-5.127	6.040
- investeringsaktivitet	-8.376	-4.050	-13.271	-1.996	-3.511
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.244	-4.048	-13.271	-1.969	-3.596
- finansieringsaktivitet	-11.998	-3.220	1.500	6.875	1.162
Årets forskydning i likvider	-65	-88	-10.361	-248	3.691
Antal medarbejdere	38	41	41	39	39
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-13,5%	2,7%	5,7%	5,5%	5,1%
Soliditetsgrad	20,3%	25,3%	19,9%	19,0%	19,2%
Forrentning af egenkapital	-41,9%	4,7%	16,8%	17,0%	15,5%

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 før 2017.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernen har ændret regnskabspraksis omkring indregning af nye biler (kommissionsbiler). Der henvises til beskrivelsen heraf under anvendt regnskabspraksis.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i underliggende selskaber.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på DKK 9.121.467, og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på DKK 15.985.979.

Ledelsen omlagde i 2018 regnskabsperiode. Sammenligningstal for resultatopgørelsen omfatter derfor alene 9 måneder.

Koncernselskabet P.M. Olsen A/S har ultimo regnskabsåret afstået og afviklet aktivitet i Slagelse. Afståelse og afvikling har påvirket årets resultat væsentligt i negativ retning i form af af- og nedskrivninger på varebeholdninger. Årets resultat er ligeledes negativt påvirket af nedskrivninger af investeringsejendomme i koncernselskabet Jess A Ejendomme A/S.

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. 30. september 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 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	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2018	2018/19	2018
		DKK 12 måneder	DKK 9 måneder	DKK 12 måneder	DKK 9 måneder
Bruttofortjeneste før værdireguleringer		20.045.978	20.102.356	0	0
Værdireguleringer af investeringsaktiver		-4.409.713	0	0	0
Bruttofortjeneste		15.636.265	20.102.356	0	0
Distributionsomkostninger	2	-15.181.178	-10.994.037	0	0
Administrationsomkostninger	2	-6.695.856	-6.137.993	-24.500	-24.861
Resultat af ordinær primær drift		-6.240.769	2.970.326	-24.500	-24.861
Resultat før finansielle poster		-10.650.482	2.970.326	-24.500	-24.861
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	-12.387.191	2.307.548
Finansielle indtægter	4	4.658	22.132	148.671	105.432
Finansielle omkostninger	5	-1.762.428	-1.285.578	-138.221	-104.883
Resultat før skat		-12.408.252	1.706.880	-12.401.241	2.283.236
Skat af årets resultat	6	3.286.785	-468.946	2.867	0
Årets resultat		-9.121.467	1.237.934	-12.398.374	2.283.236

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger	7	0	33.030.075	0	0
Investeringsejendomme	8	60.061.490	25.138.312	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	7	0	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	780.695	1.745.731	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	1.255	9.618	0	0
Materielle anlægsaktiver		60.843.440	59.923.736	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	14.739.883	27.127.074
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	6.239.992	6.404.725
Deposita	10	217.698	217.698	0	0
Finansielle anlægsaktiver		217.698	217.698	20.979.875	33.531.799
Anlægsaktiver		61.061.138	60.141.434	20.979.875	33.531.799
Varebeholdninger	11	9.269.618	36.962.364	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.914.280	8.739.340	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		43.413	178.068	0	0
Andre tilgodehavender		2.137.970	1.392.271	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	62.447	0	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	0	0	25.009	27.620

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	135.000	185	135.168
Periodeafgrænsningsposter	13	0	778.697	0	0
Tilgodehavender		8.158.110	11.223.376	25.194	162.788
Værdipapirer		12.356	12.356	0	0
Likvide beholdninger		401.377	466.696	0	0
Omsætningsaktiver		17.841.461	48.664.792	25.194	162.788
Aktiver		78.902.599	108.806.226	21.005.069	33.694.587

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		0	2.395.496	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	11.139.883	23.527.074
Overført resultat		15.485.979	24.673.489	4.346.096	4.465.279
Egenkapital		15.985.979	27.568.985	15.985.979	28.492.353
Hensættelse til udskudt skat	15	1.513.804	4.788.588	0	0
Hensatte forpligtelser		1.513.804	4.788.588	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		22.122.913	17.141.972	0	0
Kreditinstitutter		7.258.515	8.212.944	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	29.381.428	25.354.916	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	1.433.343	1.244.275	0	0
Kreditinstitutter	16	13.267.860	18.844.283	4.994.090	5.100.000
Leasingforpligtelser		4.500.982	14.975.238	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		70.716	61.700	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.105.491	8.360.403	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	77.234	0	77.234
Deposita		475.216	336.600	0	0
Anden gæld		6.167.780	7.194.004	25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		32.021.388	51.093.737	5.019.090	5.202.234
Gældsforpligtelser		61.402.816	76.448.653	5.019.090	5.202.234
Passiver		78.902.599	108.806.226	21.005.069	33.694.587
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	2.395.496	0	24.673.489	27.568.985
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-2.395.496	0	0	-2.395.496
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	620.550	620.550
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-566.760	-566.760
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-11.833	-11.833
Årets resultat	0	0	0	-9.121.467	-9.121.467
Egenkapital 30. september	500.000	0	0	15.485.979	15.985.979

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	500.000	0	23.527.074	4.465.279	28.492.353
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Årets resultat	0	0	-12.387.191	-11.183	-12.398.374
Egenkapital 30. september	500.000	0	11.139.883	4.346.096	15.985.979

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2018/19	2018
		DKK 12 måneder	DKK 9 måneder
Årets resultat		-9.121.467	1.237.934
Reguleringer	17	3.531.723	3.328.667
Ændring i driftskapital	18	27.466.065	3.841.282
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		21.876.321	8.407.883
Renteindbetalinger og lignende		4.659	22.132
Renteudbetalinger og lignende		-1.707.612	-1.247.519
Pengestrømme fra ordinær drift		20.173.368	7.182.496
Betalt selskabsskat		135.168	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		20.308.536	7.182.496
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.243.828	-4.048.362
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.698
Salg af materielle anlægsaktiver		867.888	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.375.940	-4.050.060
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		5.115.193	-965.212
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-6.530.852	-3.516.840
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-10.474.256	1.367.519
Betalt udbytte		-108.000	-105.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.997.915	-3.220.333
Ændring i likvider		-65.319	-87.897
Likvider 1. oktober		479.052	566.949
Likvider 30. september		413.733	479.052
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		401.377	466.696
Værdipapirer		12.356	12.356
Likvider 30. september		413.733	479.052

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Vurderingen af ejendommenes dagsværdi pr. 30. september 2019 er fastlagt af selskabets ledelse ved anvendelse af afkastbaserede værdiansættelsesmodeller og vurdering fra uafhængig 3. mand.

Afkastkravet, der er lagt til grund for fastsættelse af ejendommens dagsværdi er oplyst i note 8, hvortil der henvises.

Særlige risici:

Til selskabets aktivitet er der knyttet en række risikofaktorer, hvoraf de væsentligste er fastsættelse af ejendommenes dagsværdi og kapital fremskaffelse, som følge af usikkerhed på ejendoms- og finansmarkederne.

Drifts- og markedsrisici:

Det er vanskeligt prognosticere de faktuelle ejendoms- og markedsforhold over en årrække, hvorfor det må forventes, at den faktiske drift i en eller flere henseender vil forløbe anderledes, i såvel positiv som negativ retning, end forudsat i forbindelse med fastsættelse af ejendommenes dagsværdi.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2018	2018/19	2018
	DKK 12 måneder	DKK 9 måneder	DKK 12 måneder	DKK 9 måneder
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	15.375.811	10.912.543	0	0
Pensioner	1.473.241	1.102.313	0	0
Andre omkostninger til social sikring	329.763	260.960	0	0
	17.178.815	12.275.816	0	0
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	6.880.948	5.083.444	0	0
Distributionsomkostninger	6.759.889	4.892.585	0	0
Administrationsomkostninger	3.537.978	2.299.787	0	0
	17.178.815	12.275.816	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	41	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Morderselskab	
	2018/19	2018
	DKK 12 måneder	DKK 9 måneder
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	2.307.548
Andel af underskud i dattervirksomheder	-12.387.191	0
	-12.387.191	2.307.548

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19 DKK 12 måneder	2018 DKK 9 måneder	2018/19 DKK 12 måneder	2018 DKK 9 måneder
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	148.671	105.432
Andre finansielle indtægter	4.658	22.132	0	0
	4.658	22.132	148.671	105.432
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.762.428	1.285.578	138.221	104.883
	1.762.428	1.285.578	138.221	104.883
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-185	-27.620
Årets udskudte skat	-3.278.916	468.946	-1.520	27.620
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-167	0	-5.293	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	4.131	0	4.131	0
	-3.274.952	468.946	-2.867	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-3.286.785	468.946	-2.867	0
Skat af egenkapitalbevægelser	11.833	0	0	0
	-3.274.952	468.946	-2.867	0

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	38.300.512	131.660	8.816.235	1.311.131
Tilgang i årets løb	0	0	545.514	0
Afgang i årets løb	0	0	-6.953.746	0
Overførsler i årets løb	-38.300.512	0	0	0
Kostpris 30. september	0	131.660	2.408.003	1.311.131
Opskrivninger 1. oktober	3.606.750	0	0	0
Overførsler i årets løb	-3.606.750	0	0	0
Opskrivninger 30. september	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	8.877.187	131.660	7.070.504	1.301.513
Årets afskrivninger	0	0	306.017	8.363
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	363.943	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-6.113.156	0
Overførsler i årets løb	-8.877.187	0	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	0	131.660	1.627.308	1.309.876
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	780.695	1.255

8 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. oktober	25.775.107
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0
Valutakursregulering	0
Tilgang i årets løb	8.698.314
Overførsler i årets løb	34.100.000
Kostpris 30. september	68.573.421

Noter til årsregnskabet

8 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

	Koncern
	Investerings- ejendomme
	DKK
Værdireguleringer 1. oktober	-636.795
Årets værdireguleringer	-5.479.640
Overførsler i årets løb	-2.395.496
Værdireguleringer 30. september	-8.511.931
Regnskabsmæssig værdi 30. september	60.061.490

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på afkastbaserede værdiansættelsesmodeller og vurdering fra uafhængig 3. mand. Ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er oplyst nedenfor:

Dagsværdien af erhvervsejendomme er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
Dagsværdien af erhvervsejendomme udgør	49.029.051	49.386.645
Vedligeholdelsesomkostninger i % af lejeindtægter	5-10 %	5-8 %
Afkastkrav	8-11 %	7-8 %

Dagsværdien for beboelsesejendomme er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

Dagsværdien af beboelsesejendomme udgør	11.032.443	9.851.667
Vedligeholdelsesomkostninger i % af lejeindtægter	10-15 %	15-20 %
Afkastkrav	5-7 %	5-6 %

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	3.600.000	3.600.000
Kostpris 30. september	3.600.000	3.600.000
Værdireguleringer 1. oktober	23.527.074	21.219.526
Årets resultat	-12.387.191	2.185.614
Andre reguleringer	0	121.934
Værdireguleringer 30. september	11.139.883	23.527.074
Regnskabsmæssig værdi 30. september	14.739.883	27.127.074

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
P.M. Olsen A/S	Slagelse	2.000.000	100%	14.739.883	-12.387.191

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Deposita	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	217.698	6.471.210
Tilgang i årets løb	0	232.483
Afgang i årets løb	0	-463.701
Kostpris 30. september	217.698	6.239.992
Regnskabsmæssig værdi 30. september	217.698	6.239.992

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	9.269.618	36.962.364	0	0
	9.269.618	36.962.364	0	0

12 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Direktion
	DKK
Tilgodehavende på balancedagen	62.447
Lån tilbagebetalt i året	0
Årets tilskrevne rente	-17.143
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	10,05%

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

14 Resultatdisponering

	Morderselskab	
	2018/19	2018
	DKK	DKK
	12 måneder	9 måneder
Betalt ekstraordinært udbytte	108.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-12.387.191	2.307.548
Overført resultat	-119.183	-24.312
	-12.398.374	2.283.236

Noter til årsregnskabet

15 Hensættelse til udskudt skat

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

16 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	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	16.682.490	12.393.983	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.440.423	4.747.989	0	0
Langfristet del	22.122.913	17.141.972	0	0
Inden for 1 år	1.433.343	1.244.275	0	0
	23.556.256	18.386.247	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	2.851.514	3.855.577	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.407.001	4.357.367	0	0
Langfristet del	7.258.515	8.212.944	0	0
Inden for 1 år	899.992	875.657	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	12.367.868	17.968.626	4.994.090	5.100.000
Kortfristet del	13.267.860	18.844.283	4.994.090	5.100.000
	20.526.375	27.057.227	4.994.090	5.100.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2018
	DKK 12 måneder	DKK 9 måneder
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4.658	-22.132
Finansielle omkostninger	1.762.428	1.285.578
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg og værdiregulering	5.060.738	1.596.275
Skat af årets resultat	-3.286.785	468.946
	3.531.723	3.328.667

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	27.692.744	22.453.031
Ændring i tilgodehavender	2.930.267	-330.844
Ændring i leverandører m.v.	-3.210.736	-18.402.839
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	53.790	121.934
	27.466.065	3.841.282

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger, samt investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på TDKK	55.777	51.187	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 TDKK	60.061	59.238	0	0
---	--------	--------	---	---

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for nedenstående selskabers samlede mellemværende med Sparekassen Kronjylland.

Selvskyldnerkautionen vedrører nedenstående af koncernens selskaber:

P.M. Olsen A/S

Jess A Ejendomme AS

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 500.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor finansieringsselskaber er afgivet virksomhedspant på TDKK 30.000. 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 350.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jess Andersens Holding, Slagelse A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis for indregning af nye biler i kommission. Bilerne har tidligere været præsenteret som en del af varelageret med en tilsvarende gældspost optaget under kreditorer.

Ændringen har påvirket virksomhedens varelager, kreditorer og balancesum med TDKK -1.072 (2018: TDKK -10.003)

Selskabets resultat og egenkapital er ikke påvirket af den ændrede praksis.

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 finansiell 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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 til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Investeringsejendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme 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.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Afkastbaseret model

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 30. september 2019 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	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 13.800 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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og langfristede tilgodehavender fra tilknyttede selskaber.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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