

---

# ***J.A. Måløv ApS***

Jørgen Andersensvej 1, 2760 Måløv

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 20 68 08 73

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 17/5 2018

Jørgen Kollerup Stig  
Andersen  
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 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for J.A. Måløv ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Måløv, den 17. maj 2018

## Direktion

Jørgen Kollerup Stig Andersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i J.A. Måløv ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.A. Måløv ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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.

## 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

Hellerup, den 17. maj 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

mne17120

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

J.A. Måløv ApS  
Jørgen Andersensvej 1  
2760 Måløv

Telefon: 44832050

E-mail: ja@j-a.dk

CVR-nr.: 20 68 08 73

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 1. januar 1998

Hjemstedskommune: Ballerup

## Direktion

Jørgen Kollerup Stig Andersen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	210	212	223	237	238
Resultat af ordinær primær drift	-3	2	-6	-5	-3
Resultat af finansielle poster	1	2	0	2	5
Årets resultat	-1	4	-2	13	3
<b>Balance</b>					
Balancesum	177	166	167	166	154
Egenkapital	114	116	113	115	103
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3	0	19	4	0
- investeringsaktivitet	-11	-2	-20	-4	-1
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6	-2	-20	-4	-1
- finansieringsaktivitet	4	-1	1	-1	-1
Antal medarbejdere	92	96	96	106	112
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	18,1%	19,8%	17,0%	23,2%	17,2%
Overskudsgrad	-1,0%	1,4%	-0,9%	5,9%	-0,8%
Afkastningsgrad	-1,1%	1,8%	-1,2%	8,4%	-1,3%
Soliditetsgrad	64,4%	69,9%	67,7%	69,3%	66,9%
Forrentning af egenkapital	-0,9%	3,5%	-1,8%	11,9%	2,9%

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for J.A. Måløv ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktivitet er at eje aktier i dattervirksomhederne A/S Jørgen Andersen (byggevarerhandel) og JA A/S (dagligvarehandel). Herudover har selskabet i 2017 erhvervet kapitalandele i Sydsjælland Tømmerhandel A/S.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 1.106.282, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 113.904.660.

Selskabets og koncernens aktiviteter og resultat er ikke i overensstemmelse med ledelsens forventninger. Koncernens aktivitet er påvirket af skærpede konkurrencevilkår på markedet.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Handel med byggevarer og dagligvarer påvirkes af de generelle ændringer i konjunkturer og markedsforhold.

### *Renterisici*

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

## Strategi og målsætninger

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer at have en positiv likviditet i 2018. Koncernen forventer, at de skærpede konkurrencevilkår vil fortsætte, hvilket koncernen vil imødegå ved fortsatte omkostningstilpasninger. Som følge af disse tiltag, forventer koncernen, at årets resultat for 2018 vil været på niveau med tidligere års resultater.

## Forskning og udvikling

Koncernen foretager ikke selvstændig forsknings- eller udviklingsaktiviteter, men deltager gennem branchesamarbejder i udvikling af koncernens produkter.

# Ledelsesberetning

## Eksternt miljø

Koncernens selskaber skønnes ikke at påvirke det eksterne miljø i ekstraordinært omfang, hvorfor der ikke er iværksat særskilte foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå.

## Videnressourcer

Der stilles ikke særlige krav til videnressourcer.

Koncernens behov i relation til fremtidige udviklingsmål forventes at kunne fastholdes ved løbende efteruddannelse og ajourføring af koncernens medarbejdere.

## 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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 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		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>210.111.758</b>	<b>212.297.399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		1.665.995	1.574.167	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-156.439.393	-155.393.017	0	0
Andre eksterne omkostninger		-16.995.766	-16.042.402	-40.873	-34.369
<b>Bruttoresultat</b>		<b>38.342.594</b>	<b>42.436.147</b>	<b>-40.873</b>	<b>-34.369</b>
Personaleomkostninger	1	-34.210.984	-33.425.060	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.869.177	-5.901.096	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.737.567</b>	<b>3.109.991</b>	<b>-40.873</b>	<b>-34.369</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-955.806	3.035.426
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-156.897	0	-156.897	0
Finansielle indtægter	3	2.016.903	3.125.577	302.054	1.245.215
Finansielle omkostninger	4	-1.112.244	-992.150	-239.497	-222.434
<b>Resultat før skat</b>		<b>-989.805</b>	<b>5.243.418</b>	<b>-1.091.019</b>	<b>4.023.838</b>
Skat af årets resultat	5	-116.477	-1.448.797	-15.263	-229.217
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.106.282</b>	<b>3.794.621</b>	<b>-1.106.282</b>	<b>3.794.621</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Software		0	0	0	0
Goodwill		7.268.305	8.543.630	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>7.268.305</b>	<b>8.543.630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		71.536.357	74.271.137	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.461.943	3.654.946	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>78.998.300</b>	<b>77.926.083</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	104.920.709	109.376.515
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	5.435.667	0	5.435.667	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	2.131.368	2.150.368	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>7.567.035</b>	<b>2.150.368</b>	<b>110.356.376</b>	<b>109.376.515</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>93.833.640</b>	<b>88.620.081</b>	<b>110.356.376</b>	<b>109.376.515</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>11</b>	<b>38.391.000</b>	<b>37.220.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.822.668	15.257.779	0	0
Andre tilgodehavender		13.346.308	13.359.703	0	0
Selskabsskat		621.275	0	621.275	0
Periodeafgrænsningsposter	12	321.583	65.778	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>34.111.834</b>	<b>28.683.260</b>	<b>621.275</b>	<b>0</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>13</b>	<b>9.820.700</b>	<b>10.934.564</b>	<b>9.820.700</b>	<b>10.934.153</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>702.594</b>	<b>640.782</b>	<b>13.763</b>	<b>1.914</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>83.026.128</b>	<b>77.478.606</b>	<b>10.455.738</b>	<b>10.936.067</b>
<b>Aktiver</b>		<b>176.859.768</b>	<b>166.098.687</b>	<b>120.812.114</b>	<b>120.312.582</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		21.927.304	21.927.304	21.927.304	21.927.304
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	9.836.508	14.449.211
Overført resultat		91.077.356	90.083.638	81.240.847	78.434.427
Foreslået udbytte for regnskabsåret		700.000	3.500.000	700.000	700.000
<b>Egenkapital</b>	14	<b>113.904.660</b>	<b>115.710.942</b>	<b>113.904.659</b>	<b>115.710.942</b>
Hensættelse til udskudt skat	16	10.281.458	10.226.638	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>10.281.458</b>	<b>10.226.638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		14.328.039	15.008.223	0	0
Leasingforpligtelser		3.668.433	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>17.996.472</b>	<b>15.008.223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17	680.183	662.079	0	0
Kreditinstitutter		4.912.297	2.079.824	0	0
Leasingforpligtelser	17	522.574	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.536.790	10.491.163	25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.882.455	4.232.567
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		7.851.008	6.658.782	0	0
Selskabsskat		0	344.073	0	344.073
Anden gæld		5.174.326	4.916.963	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>34.677.178</b>	<b>25.152.884</b>	<b>6.907.455</b>	<b>4.601.640</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>52.673.650</b>	<b>40.161.107</b>	<b>6.907.455</b>	<b>4.601.640</b>
<b>Passiver</b>		<b>176.859.768</b>	<b>166.098.687</b>	<b>120.812.114</b>	<b>120.312.582</b>
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Foreslået ud-	I alt
	kapital	opskrivninger	nettoopskriv-	resultat	bytte for regn-	
	DKK	DKK	ning efter	DKK	skabsåret	DKK
			den indre			
			værdis meto-			
			de			
			DKK			
Egenkapital 1. januar	200.000	21.927.304	0	92.883.638	700.000	115.710.942
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-700.000	-700.000
Årets resultat	0	0	0	-1.806.282	700.000	-1.106.282
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>200.000</b>	<b>21.927.304</b>	<b>0</b>	<b>91.077.356</b>	<b>700.000</b>	<b>113.904.660</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	21.927.304	14.449.211	78.434.426	700.000	115.710.941
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-700.000	-700.000
Årets resultat	0	0	-4.612.703	2.806.421	700.000	-1.106.282
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>200.000</b>	<b>21.927.304</b>	<b>9.836.508</b>	<b>81.240.847</b>	<b>700.000</b>	<b>113.904.659</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		-1.106.282	3.794.621
Reguleringer	18	4.690.892	5.216.466
Ændring i driftskapital	19	-675.309	-10.665.035
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.909.301</b>	<b>-1.653.948</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.016.903	2.198.299
Renteudbetalinger og lignende		-1.017.773	-992.158
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>3.908.431</b>	<b>-447.807</b>
Betalt selskabsskat		-1.027.005	44.162
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>2.881.426</b>	<b>-403.645</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.666.067	-2.343.154
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-5.592.564	0
Salg af materielle anlægsaktiver		547.000	63.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		19.000	749.150
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-10.692.631</b>	<b>-1.531.004</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-662.080	-644.459
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-268.448
Indgåelse af leasingforpligtelser		4.191.007	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.192.226	472.122
Betalt udbytte		-700.000	-700.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>4.021.153</b>	<b>-1.140.785</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-3.790.052</b>	<b>-3.075.434</b>
Likvider 1. januar		9.495.522	11.637.862
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-94.473	933.094
<b>Likvider 31. december</b>		<b>5.610.997</b>	<b>9.495.522</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		702.594	640.782
Værdipapirer		9.820.700	10.934.564
Kassekredit		-4.912.297	-2.079.824
<b>Likvider 31. december</b>		<b>5.610.997</b>	<b>9.495.522</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	29.645.419	28.872.379	0	0
Pensioner	3.812.619	3.759.005	0	0
Andre omkostninger til social sikring	548.765	613.456	0	0
Andre personaleomkostninger	204.181	180.220	0	0
	<b>34.210.984</b>	<b>33.425.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>92</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.275.326	1.488.144	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.593.851	4.412.952	0	0
	<b>5.869.177</b>	<b>5.901.096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	14	413	0	0
Andre finansielle indtægter	2.016.889	3.125.164	302.054	1.245.215
	<b>2.016.903</b>	<b>3.125.577</b>	<b>302.054</b>	<b>1.245.215</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	144.947	222.432
Andre finansielle omkostninger	1.112.244	992.150	94.550	2
	<b>1.112.244</b>	<b>992.150</b>	<b>239.497</b>	<b>222.434</b>

### 5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	61.657	1.480.313	15.263	229.217
Årets udskudte skat	54.820	-31.516	0	0
	<b>116.477</b>	<b>1.448.797</b>	<b>15.263</b>	<b>229.217</b>

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Software	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.064.087	25.506.521
Kostpris 31. december	1.064.087	25.506.521
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.064.087	16.962.890
Årets afskrivninger	0	1.275.326
Ned- og afskrivninger 31. december	1.064.087	18.238.216
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>7.268.305</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	78.280.719	14.028.722
Tilgang i årets løb	202.709	5.463.358
Afgang i årets løb	0	-3.915.388
Kostpris 31. december	<u>78.483.428</u>	<u>15.576.692</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>28.111.929</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>28.111.929</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	32.121.511	10.373.776
Årets afskrivninger	2.937.489	1.656.362
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.915.389
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>35.059.000</u>	<u>8.114.749</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>71.536.357</u></b>	<b><u>7.461.943</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>4.648.699</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016
	DKK	DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	73.000.000	73.000.000
Kostpris 31. december	73.000.000	73.000.000
Værdireguleringer 1. januar	36.376.515	34.041.089
Årets resultat	319.520	4.310.752
Udbytte til moderselskabet	-3.500.000	-700.000
Afskrivning på goodwill	-1.275.326	-1.275.326
Værdireguleringer 31. december	31.920.709	36.376.515
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>104.920.709</b>	<b>109.376.515</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	7.268.305	8.543.630

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S Jørgen Andersen	Ballerup	700.000	100%	74.587.623	207.647
JA A/S	Ballerup	1.000.000	100%	23.064.782	111.873

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	5.592.564	0	5.592.564	0
Kostpris 31. december	5.592.564	0	5.592.564	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Årets resultat	-144.116	0	-144.116	0
Afskrivning på goodwill	-12.781	0	-12.781	0
Værdireguleringer 31. december	-156.897	0	-156.897	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.435.667</b>	<b>0</b>	<b>5.435.667</b>	<b>0</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	370.649	0	370.649	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sydsjællands Tømmerhandel A/S	Vordingborg	540.000	49%	10.336.771	827.942

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	2.150.368
Afgang i årets løb	-19.000
Kostpris 31. december	2.131.368
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.131.368</b>

## Noter til årsregnskabet

11 Varebeholdninger	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	38.391.000	37.220.000	0	0
	<b>38.391.000</b>	<b>37.220.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

13 Værdipapirer	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktier	9.820.700	10.934.153	9.820.700	10.934.153
Obligationer	0	411	0	0
	<b>9.820.700</b>	<b>10.934.564</b>	<b>9.820.700</b>	<b>10.934.153</b>

### 14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 200 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsregnskabet

15 Resultatdisponering	Morderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	700.000	700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.612.703	2.335.426
Overført resultat	2.806.421	759.195
	<b>-1.106.282</b>	<b>3.794.621</b>

16 Hensættelse til udskudt skat	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	10.217.126	10.333.875	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-110.000	-110.000	0	0
Låneomkostninger	2.891	2.763	0	0
Finansiell leasing	100.693	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	70.748	0	0	0
	<b>10.281.458</b>	<b>10.226.638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 17 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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	11.416.160	12.173.845	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.911.879	2.834.378	0	0
Langfristet del	14.328.039	15.008.223	0	0
Inden for 1 år	680.183	662.079	0	0
	<b>15.008.222</b>	<b>15.670.302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	628.434	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.039.999	0	0	0
Langfristet del	3.668.433	0	0	0
Inden for 1 år	522.574	0	0	0
	<b>4.191.007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Finansielle indtægter	-2.016.903	-3.125.577
Finansielle omkostninger	1.112.244	992.150
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.322.177	5.901.096
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	156.897	0
Skat af årets resultat	116.477	1.448.797
	<b>4.690.892</b>	<b>5.216.466</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
<b>19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.171.000	-5.817.002
Ændring i tilgodehavender	-4.807.299	287.248
Ændring i leverandører m.v.	5.302.990	-5.135.281
	<b>-675.309</b>	<b>-10.665.035</b>

	Koncern		Mодerselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>20 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	71.536.357	74.271.137	0	0
---	------------	------------	---	---

### Eventualforpligtelser

Der er gennem pengeinstitut stillet sikkerhed over for leverandører.

Koncernen har ejerpantebreve på i alt DKK 34.000 i ejendommene Måløv Hovedgade 58 og Måløv Hovedgade 56.

Koncernen har indgået forbrugsafhængige serviceaftaler vedrørende kontorinventar.

Herudover er der indgået vedligeholdelseskontrakter vedrørende reparation og vedligeholdelse af driftsmidler.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat m.v.

Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabet hæftelse udgør et større beløb.



# Noter til årsregnskabet

## 21 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Direktør Jørgen Andersen

Hovedanpartshaver

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Direktør Jørgen Andersen, Måløv Hovedgade 47, 2760 Måløv - 100 %

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J.A. Måløv ApS for 2017 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 2017 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 J.A. Måløv ApS 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 til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 over leasingkontraktens løbetid.

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

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

## 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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold og øvrige administrativeomkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder indtægter ved udlejning af grunde og bygninger.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

#### 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.

Efter første indregning måles ejendomme til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

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

Bygninger	10-25 år
Tekniske anlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder 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 de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder 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.

### **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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### 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.

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til kostpris.

### 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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



# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$