
J.A. Måløv ApS

Jørgen Andersensvej 1, 2760 Måløv

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 20 68 08 73

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2017

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

Noter, regnskabspraksis 22

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Måløv, den 31. maj 2017

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.A. Måløv ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 31. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	212	223	237	238	237
Resultat af ordinær primær drift	2	-6	-5	-3	-2
Resultat af finansielle poster	2	0	2	5	1
Årets resultat	4	-2	13	3	-1
Balance					
Balancesum	166	167	166	154	152
Egenkapital	116	113	115	103	101
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	0	19	4	0	5
- investeringsaktivitet	-2	-20	-4	-1	-2
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2	-20	-4	-1	0
- finansieringsaktivitet	-1	1	-1	-1	-2
Antal medarbejdere	96	96	106	112	111
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,8%	17,0%	23,2%	17,2%	18,1%
Overskudsgrad	1,4%	-0,9%	5,9%	-0,8%	-0,4%
Afkastningsgrad	1,8%	-1,2%	8,4%	-1,3%	-0,7%
Soliditetsgrad	69,9%	67,7%	69,3%	66,9%	66,4%
Forrentning af egenkapital	3,5%	-1,8%	11,9%	2,9%	-1,0%

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 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktivitet er at eje aktier i dattervirksomheden A/S Jørgen Andersen, Måløv (byggevarerhandel) og JA A/S (dagligvarehandel).

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 3.794.621, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 115.710.942.

Selskabets og koncernens aktiviteter og resultat er 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 2016. 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 vil være på et tilsvarende niveau i 2017.

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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		212.297.399	222.967.835	0	0
Andre driftsindtægter		1.574.167	3.772.016	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-155.393.017	-168.593.027	0	0
Andre eksterne omkostninger		-16.042.402	-19.844.531	-34.369	-33.868
Bruttoresultat		42.436.147	38.302.293	-34.369	-33.868
Personaleomkostninger	1	-33.425.060	-35.570.573	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.901.096	-4.779.296	0	0
Resultat før finansielle poster		3.109.991	-2.047.576	-34.369	-33.868
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.035.426	-1.118.330
Finansielle indtægter	3	3.125.577	2.560.034	1.245.215	797.538
Finansielle omkostninger	4	-992.150	-2.235.052	-222.434	-1.429.873
Resultat før skat		5.243.418	-1.722.594	4.023.838	-1.784.533
Skat af årets resultat	5	-1.448.797	69.232	-229.217	131.171
Årets resultat		3.794.621	-1.653.362	3.794.621	-1.653.362

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Software		0	212.818	0	0
Goodwill		8.543.630	9.818.957	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	8.543.630	10.031.775	0	0
Grunde og bygninger		74.271.137	77.198.041	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.654.946	3.648.799	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	77.926.083	80.846.840	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	109.376.515	107.041.089
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	2.150.368	2.117.368	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.150.368	2.117.368	109.376.515	107.041.089
Anlægsaktiver		88.620.081	92.995.983	109.376.515	107.041.089
Varebeholdninger	10	37.220.000	31.403.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.257.779	16.759.032	0	0
Andre tilgodehavender		13.359.703	11.821.063	0	0
Selskabsskat		0	1.180.402	0	1.180.402
Periodeafgrænsningsposter	11	65.778	177.862	0	0
Tilgodehavender		28.683.260	29.938.359	0	1.180.402
Værdipapirer	12	10.934.564	9.940.259	10.934.153	9.939.466
Likvide beholdninger		640.782	2.553.318	1.914	97.297
Omsætningsaktiver		77.478.606	73.834.936	10.936.067	11.217.165
Aktiver		166.098.687	166.830.919	120.312.582	118.258.254

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		21.927.304	21.083.947	21.927.304	21.083.947
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.449.211	13.292.982
Overført resultat		90.083.638	90.632.374	78.434.427	77.339.392
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.500.000	700.000	700.000	700.000
Egenkapital	13	115.710.942	112.616.321	115.710.942	112.616.321
Hensættelse til udskudt skat	15	10.226.638	10.258.154	0	0
Hensatte forpligtelser		10.226.638	10.258.154	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		15.008.223	15.670.304	0	0
Anden gæld		0	268.448	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	15.008.223	15.938.752	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	662.079	644.457	0	0
Kreditinstitutter		2.079.824	855.715	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.491.163	16.123.914	25.000	24.999
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.232.567	5.616.934
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.658.782	6.186.660	0	0
Selskabsskat		344.073	0	344.073	0
Anden gæld	16	4.916.963	4.206.946	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		25.152.884	28.017.692	4.601.640	5.641.933
Gældsforpligtelser		40.161.107	43.956.444	4.601.640	5.641.933
Passiver		166.098.687	166.830.919	120.312.582	118.258.254
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Foreslået ud-	I alt
	kapital	opskrivninger	værdis meto-	resultat	bytte for regn-	
	DKK	DKK	de	DKK	skabsåret	DKK
			DKK		DKK	
Egenkapital 1. januar	200.000	21.083.947	0	90.632.374	700.000	112.616.321
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-700.000	-700.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	843.357	0	-843.357	0	0
Årets resultat	0	0	0	294.621	3.500.000	3.794.621
Egenkapital 31. december	200.000	21.927.304	0	90.083.638	3.500.000	115.710.942

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	21.083.947	13.292.982	77.339.392	700.000	112.616.321
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-700.000	-700.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	843.357	0	0	0	843.357
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.179.197	335.840	0	-843.357
Årets resultat	0	0	2.335.426	759.195	700.000	3.794.621
Egenkapital 31. december	200.000	21.927.304	14.449.211	78.434.427	700.000	115.710.942

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		3.794.621	-1.653.362
Reguleringer	17	5.216.466	4.385.082
Ændring i driftskapital	18	-10.665.035	16.137.723
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.653.948	18.869.443
Renteindbetalinger og lignende		2.198.299	1.812.399
Renteudbetalinger og lignende		-992.158	-994.788
Pengestrømme fra ordinær drift		-447.807	19.687.054
Betalt selskabsskat		44.162	-1.164.901
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-403.645	18.522.153
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.343.154	-20.292.599
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		749.150	0
Salg af materielle anlægsaktiver		63.000	113.795
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.531.004	-20.178.804
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-644.459	-754.644
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-268.448	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	17.361
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		472.122	2.320.954
Betalt udbytte		-700.000	-700.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.140.785	883.671
Ændring i likvider		-3.075.434	-772.980
Likvider 1. januar		11.637.862	12.903.471
Kursregulering omsætningsværdipapirer		933.094	-492.629
Likvider 31. december		9.495.522	11.637.862
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		640.782	2.553.318
Værdipapirer		10.934.564	9.940.259
Kassekredit		-2.079.824	-855.715
Likvider 31. december		9.495.522	11.637.862

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	28.872.379	30.517.625	0	0
Pensioner	3.759.005	4.122.277	0	0
Andre omkostninger til social sikring	613.456	721.696	0	0
Andre personaleomkostninger	180.220	208.975	0	0
	33.425.060	35.570.573	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	96	96	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.488.144	1.488.143	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.412.952	3.291.153	0	0
	5.901.096	4.779.296	0	0
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	413	89.968	0	0
Andre finansielle indtægter	3.125.164	2.470.066	1.245.215	797.538
	3.125.577	2.560.034	1.245.215	797.538

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	222.432	189.608
Andre finansielle omkostninger	992.150	2.235.052	2	1.240.265
	992.150	2.235.052	222.434	1.429.873

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.480.313	146.545	229.217	-131.171
Årets udskudte skat	-31.516	-215.777	0	0
	1.448.797	-69.232	229.217	-131.171

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	851.269	15.687.564
Årets afskrivninger	212.818	1.275.327
Ned- og afskrivninger 31. december	1.064.087	16.962.891
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	8.543.630

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	78.104.069	18.231.029
Tilgang i årets løb	176.650	1.323.147
Afgang i årets løb	0	-5.525.454
Kostpris 31. december	<u>78.280.719</u>	<u>14.028.722</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	29.017.958	14.582.230
Årets afskrivninger	3.103.553	1.309.400
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	7.600
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.525.454
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>32.121.511</u>	<u>10.373.776</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>74.271.137</u>	<u>3.654.946</u>

Moderselskab

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar	<u>73.000.000</u>	<u>73.000.000</u>
Kostpris 31. december	<u>73.000.000</u>	<u>73.000.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	34.041.089	35.859.419
Årets resultat	4.310.752	156.996
Udbytte til moderselskabet	-700.000	-700.000
Afskrivning på goodwill	<u>-1.275.326</u>	<u>-1.275.326</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>36.376.515</u>	<u>34.041.089</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>109.376.515</u>	<u>107.041.089</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>8.543.630</u>	<u>9.818.956</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S Jørgen Andersen	Ballerup	700.000	100%	77.379.976	3.280.685
JA A/S	Ballerup	1.000.000	100%	23.452.909	1.030.067

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 1. januar	2.117.368
Tilgang i årets løb	33.000
Kostpris 31. december	2.150.368
Nedskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.150.368

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	37.220.000	31.403.000	0	0
	37.220.000	31.403.000	0	0

11 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

12 Værdipapirer	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktier	10.934.153	9.939.466	10.934.153	9.939.466
Obligationer	411	793	0	0
	10.934.564	9.940.259	10.934.153	9.939.466

13 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.

14 Resultatdisponering	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	700.000	700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.335.426	-1.818.330
Overført resultat	759.195	-535.032
	3.794.621	-1.653.362

15 Hensættelse til udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	0	46.820	0	0
Materielle anlægsaktiver	10.333.875	10.542.539	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-110.000	-110.000	0	0
Låneomkostninger	2.763	2.639	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-223.844	0	0
	10.226.638	10.258.154	0	0

Noter til årsregnskabet

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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	12.173.845	12.911.365	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.834.378	2.758.939	0	0
Langfristet del	15.008.223	15.670.304	0	0
Inden for 1 år	662.079	644.457	0	0
	15.670.302	16.314.761	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	268.448	0	0
Langfristet del	0	268.448	0	0
Øvrig kortfristet gæld	4.916.963	4.206.946	0	0
	4.916.963	4.475.394	0	0

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Finansielle indtægter	-3.125.577	-2.560.034
Finansielle omkostninger	992.150	2.235.052
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.901.096	4.779.296
Skat af årets resultat	1.448.797	-69.232
	5.216.466	4.385.082

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.817.002	-2.991.999
Ændring i tilgodehavender	287.248	17.920.690
Ændring i leverandører m.v.	-5.135.281	1.209.032
	-10.665.035	16.137.723

	Koncern		Mодerselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	74.271.137	77.198.041	0	0
---	------------	------------	---	---

Eventualforpligtelser

Der er gennem pengeinstitut stillet sikkerhed over for leverandører.

Selskabet 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

20 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, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for J.A. Måløv ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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, regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Noter, regnskabspraksis

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

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

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

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 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.

Noter, regnskabspraksis

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 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter, regnskabspraksis

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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

Noter, regnskabspraksis

omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

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

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