

Jesper Elstrøm Holding ApS
CVR-nr. 26902096
Fyllasvej 9
8600 Silkeborg

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.12.2016

Dirigent

Navn: Jesper Elstrøm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	14
Koncernens balance pr. 30.06.2016	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jesper Elstrøm Holding ApS

Fyllasvej 9

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 26902096

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Jesper Elstrøm

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 – 30.06.2016 for Jesper Elstrøm Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 07.12.2016

Direktion

Jesper Elstrøm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jesper Elstrøm Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jesper Elstrøm Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Silkeborg, den 07.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

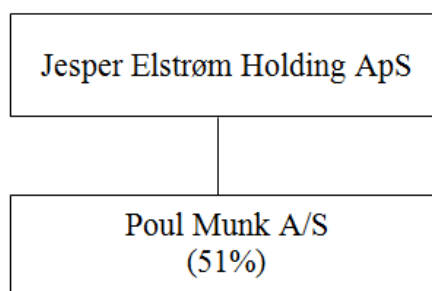
Henrik Anders Laursen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.097	15.350	13.958	14.832	15.089
Driftsresultat	5.986	3.545	3.051	3.475	4.544
Resultat af finansielle poster	(1.353)	(1.545)	(1.357)	(1.543)	(1.613)
Årets resultat	1.830	764	759	726	1.110
Samlede aktiver	108.169	90.673	81.581	80.085	86.011
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.923	555	683	1.762	3.494
Egenkapital	17.056	11.657	10.930	10.178	10.862
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,7	6,8	7,2	6,9	10,2
Soliditetsgrad (%)	15,8	12,9	13,4	12,7	12,6

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i køb og salg af biler samt drift af autoriseret reparationsværksted.

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandel og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i koncernen og moderselskabet udgør et overskud på 1.830 t.kr. mod et overskud på 764 t.kr. sidste år. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Stigningen i årets resultat skyldes en øget efterspørgsel i markedet efter brugte biler og større nye biler. Udviklingen har også haft positiv effekt på selskabets værkstedsydelse.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer i forlængelse af udviklingen i bilsalget samt et internt fokus på at optimere indtjeningen i selskabets forskellige forretningsområder et svagt stigende resultat for koncernen og moderselskabet for 2016/17 i forhold til 2015/16.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Jesper Elstrøm Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af biler, værkstedsydelser mv. indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets forbrug af biler, værkstedsydelser og hjælpematerialer, herunder øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå nettoomsætningen, og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Anvendt regnskabspraksis

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Software mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	40 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Tekniske anlæg og maskiner	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Varebeholdninger

Lager af biler måles med udgangspunkt i en specifik identifikation til anskaffelses- eller kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Lager af reservedele måles til anskaffelsespris, opgjort til vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Hoved- og nøgletal

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		19.096.789	15.350.099
Personaleomkostninger	1	(11.701.699)	(10.473.978)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.409.399)</u>	<u>(1.331.073)</u>
Driftsresultat		5.985.691	3.545.048
Andre finansielle indtægter		14.678	33.851
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.367.833)</u>	<u>(1.579.248)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.632.536	1.999.651
Skat af ordinært resultat	2	<u>(1.032.185)</u>	<u>(485.090)</u>
Koncernens resultat		<u>3.600.351</u>	<u>1.514.561</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.769.932)</u>	<u>(750.654)</u>
Årets resultat		<u><u>1.830.419</u></u>	<u><u>763.907</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		126.500	99.800
Overført resultat		<u>1.703.919</u>	<u>664.107</u>
		<u>1.830.419</u>	<u>763.907</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		131.920	48.319
Immaterielle anlægsaktiver	3	131.920	48.319
Grunde og bygninger		62.150.002	50.404.913
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		648.460	495.915
Indretning af lejede lokaler		163.989	445.851
Materielle anlægsaktiver	4	62.962.451	51.346.679
Anlægsaktiver		63.094.371	51.394.998
Fremstillede varer og handelsvarer		39.225.003	33.557.444
Varebeholdninger	5	39.225.003	33.557.444
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.903.926	5.217.378
Igangværende arbejder for fremmed regning		243.000	243.000
Andre tilgodehavender		286.025	6.000
Tilgodehavende selskabsskat		54.241	90.300
Periodeafgrænsningsposter	6	180.000	118.490
Tilgodehavender		5.667.192	5.675.168
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
Værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
Likvide beholdninger		145.644	8.821
Omsætningsaktiver		45.074.907	39.278.501
Aktiver		108.169.278	90.673.499

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		12.180.843	8.527.721
Overført overskud eller underskud		4.623.852	2.904.170
Forslag til udbytte for regnskabsåret		126.500	99.800
Egenkapital		<u>17.056.195</u>	<u>11.656.691</u>
Minoritetsinteresser	7	<u>16.308.935</u>	<u>11.258.995</u>
Udskudt skat	8	8.560.000	6.516.500
Hensatte forpligtelser		<u>8.560.000</u>	<u>6.516.500</u>
Gæld til realkreditinstitutter		25.189.116	25.725.711
Anden gæld		10.030.000	10.060.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>35.219.116</u>	<u>35.785.711</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	571.686	1.037.661
Bankgæld		3.887.619	5.939.510
Finansielle leasingforpligtelser		4.906.930	1.168.626
Modtagne forudbetalinger fra kunder		58.500	58.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.482.036	10.951.173
Skyldig selskabsskat		1.012.625	413.930
Anden gæld		5.077.222	5.526.202
Periodeafgrænsningsposter		28.414	360.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>31.025.032</u>	<u>25.455.602</u>
Gældsforpligtelser		<u>66.244.148</u>	<u>61.241.313</u>
Passiver		<u>108.169.278</u>	<u>90.673.499</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	8.527.721	2.904.170	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Årets opskrivninger	0	3.653.122	0	0
Dagsværdiregulering sikringsinstru- menter	0	0	15.763	0
Årets resultat	0	0	1.703.919	126.500
Egenkapital ultimo	125.000	12.180.843	4.623.852	126.500
				I alt kr.
Egenkapital primo				11.656.691
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Årets opskrivninger				3.653.122
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter				15.763
Årets resultat				1.830.419
Egenkapital ultimo				17.056.195

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		5.958.816	3.545.048
Af- og nedskrivninger		1.409.399	1.331.073
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(1.887.560)</u>	<u>(686.706)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.480.655	4.189.415
Modtagne finansielle indtægter		14.678	33.851
Betalte finansielle omkostninger		(1.367.833)	(1.579.248)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(374.260)</u>	<u>(180.428)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		3.753.240	2.463.590
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(107.325)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.922.848)	(554.890)
Salg af materielle anlægsaktiver		104.713	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(84.250)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.925.460)	(639.140)
Afdrag på lån mv.		(1.032.570)	(1.366.843)
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.738.304	0
Afdrag på leasingforpligtelser		0	(1.210.136)
Udbetalt udbytte		<u>(344.800)</u>	<u>(98.400)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.360.934	(2.675.379)
Ændring i likvider		2.188.714	(850.929)
Likvider primo		<u>(5.930.689)</u>	<u>(5.079.760)</u>
Likvider ultimo		(3.741.975)	(5.930.689)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		145.644	8.821
Kortfristet gæld til banker		<u>(3.887.619)</u>	<u>(5.939.510)</u>
Likvider ultimo		(3.741.975)	(5.930.689)

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.418.738	9.371.256
Pensioner	1.045.997	882.615
Andre omkostninger til social sikring	<u>236.964</u>	<u>220.107</u>
	<u>11.701.699</u>	<u>10.473.978</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>33</u>	<u>27</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.009.014	399.300
Ændring af udskudt skat	23.171	82.900
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>2.890</u>
	<u>1.032.185</u>	<u>485.090</u>
		<u>Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.</u>
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		68.347
Tilgange		<u>107.325</u>
Kostpris ultimo		<u>175.672</u>
Af- og nedskrivninger primo		(20.028)
Årets afskrivninger		<u>(23.724)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(43.752)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>131.920</u>

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	45.736.569	3.032.217	509.445
Overførsler	0	231.911	(231.911)
Tilgange	3.696.752	226.096	0
Afgange	0	(110.224)	0
Kostpris ultimo	<u>49.433.321</u>	<u>3.380.000</u>	<u>277.534</u>
Opskrivninger primo	21.437.374	0	0
Årets opskrivninger	9.183.312	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>30.620.686</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(16.769.030)	(2.536.302)	(63.594)
Overførsler	0	(5.556)	5.556
Årets afskrivninger	(1.134.975)	(195.193)	(55.507)
Tilbageførsel ved afgange	0	5.511	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(17.904.005)</u>	<u>(2.731.540)</u>	<u>(113.545)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>62.150.002</u>	<u>648.460</u>	<u>163.989</u>

Opskrivning af grunde og bygninger er sket på grundlag af en uafhængig vurdering af handelsværdien i 2016. Hvis opskrivningen ikke var foretaget, ville den regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.2016 udgøre 33.279 t.kr.

5. Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 5.040 t.kr. for 2015/16 mod 1.171 t.kr. for 2014/15.

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger.

7. Minoritetsinteresser

Der er ikke sket forskydning i minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens egenkapital.

8. Udskudt skat

Udskudt skat er indregnet med en skattesats på 22%.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	571.686	1.037.661	25.189.116	23.839.121
Anden gæld	0	0	10.030.000	0
	571.686	1.037.661	35.219.116	23.839.121
			2015/16 kr.	2014/15 kr.
10. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(5.667.559)	(4.223.299)
Ændring i tilgodehavender			(1.208)	(1.020.502)
Ændring i leverandørgæld mv.			3.781.207	4.557.095
			(1.887.560)	(686.706)

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgarantier over for importører, olieleverandør samt SKAT. Selskabets maksimale hæftelse udgør 1.262 t.kr. pr. 30.06.2016.

Til sikkerhed for mellemværende med samarbejdspartnere og importører er tinglyst virksomhedspant på samlet 8.300 t.kr. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 3.181 t.kr. pr. 30.06.2016.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med bogført værdi på 56.556 t.kr. pr. 30.06.2016.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(14.500)	(19.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.842.175	781.292
Andre finansielle omkostninger		(867)	(795)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.826.808	761.497
Skat af ordinært resultat	1	3.611	2.410
Årets resultat		<u>1.830.419</u>	<u>763.907</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		126.500	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.826.684	694.783
Overført resultat		(122.765)	(30.676)
		<u>1.830.419</u>	<u>763.907</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.974.606	11.718.546
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>16.974.606</u>	<u>11.718.546</u>
Anlægsaktiver		<u>16.974.606</u>	<u>11.718.546</u>
Andre tilgodehavender		26.875	0
Tilgodehavende selskabsskat		54.241	90.300
Tilgodehavender		<u>81.116</u>	<u>90.300</u>
Likvide beholdninger		<u>115.054</u>	<u>106</u>
Omsætningsaktiver		<u>196.170</u>	<u>90.406</u>
Aktiver		<u><u>17.170.776</u></u>	<u><u>11.808.952</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.764.273	9.523.704
Overført overskud eller underskud		2.040.422	1.908.187
Forslag til udbytte for regnskabsåret		126.500	99.800
Egenkapital		<u>17.056.195</u>	<u>11.656.691</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.351	72.281
Anden gæld		80.230	79.980
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>114.581</u>	<u>152.261</u>
Gældsforpligtelser		<u>114.581</u>	<u>152.261</u>
Passiver		<u><u>17.170.776</u></u>	<u><u>11.808.952</u></u>
Eventualforpligtelser	3		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	9.523.704	1.908.187	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Værdireguleringer	0	3.668.885	0	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(255.000)	255.000	0
Årets resultat	0	1.826.684	(122.765)	126.500
Egenkapital ultimo	125.000	14.764.273	2.040.422	126.500
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				11.656.691
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Værdireguleringer				3.668.885
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				1.830.419
Egenkapital ultimo				17.056.195

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(3.611)	(5.300)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>2.890</u>
	<u>(3.611)</u>	<u>(2.410)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
		kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>2.210.333</u>
Kostpris ultimo		<u>2.210.333</u>
Opskrivninger primo		9.508.213
Egenkapitalreguleringer		3.668.885
Andel af årets resultat		1.842.175
Udbytte		<u>(255.000)</u>
Opskrivninger ultimo		<u>14.764.273</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>16.974.606</u>

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

4. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Jesper Elstrøm Holding ApS:

Jesper Elstrøm, Fyllasvej 9, 8600 Silkeborg.