

# **JHM Holsted Holding A/S**

Jørgen Hansens Vej 1, 6670 Holsted

## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31 /1 - 2017



---

Dirigent

CVR-nr. 29 20 96 93  
Årsrapporten indeholder 23 sider

## **Indhold**

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Koncernpengestrømsopgørelse	10
Noter	11

## Påtegninger

### Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 for JHM Holsted Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt 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. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holsted, den 31. januar 2017

Direktion:

  
Kai Preben Hansen

Bestyrelse:

  
Per Borup Jensen

  
Anna Birgitte Ipsen

  
Kai Preben Hansen

## Påtegninger

### Den uafhængige revisors erklæringer

#### Til kapitalejerne i JHM Holsted Holding A/S

##### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JHM Holsted Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet 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 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i 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. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

##### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg 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.

Esbjerg, den 31. januar 2017

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.-nr. 30 70 02 28

  
Lars Stagaard Jensen  
statsaut. revisor

  
Ove Iversen  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

JHM Holsted Holding A/S  
Jørgen Hansens Vej 1  
6670 Holsted

Telefon: 75 39 26 44  
Telefax: 75 39 31 55

CVR-nr.: 29 20 96 93  
Stiftet: 19. december 2005  
Hjemsted: Holsted  
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

### **Bestyrelse**

Per Borup Jensen  
Anna Birgitte Ipsen  
Kai Preben Hansen

### **Direktion**

Kai Preben Hansen

### **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Havnegade 33  
6700 Esbjerg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2015/16	2014/15	2012/13	2011/12	2010/11
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	79,9	68,4	52,4	50,0	50,4
Resultat af ordinær primær drift	20,1	10,8	6,6	6,6	3,9
Resultat af finansielle poster	-1,2	-0,8	-0,6	-0,7	-1,4
<b>Årets resultat</b>	<b>14,3</b>	<b>6,9</b>	<b>3,7</b>	<b>3,4</b>	<b>0,6</b>
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	111,6	115,8	87,6	78,4	78,7
Investering i materielle anlægsaktiver	0,7	12,1	5,5	0,6	1,7
<b>Egenkapital</b>	<b>20,4</b>	<b>20,9</b>	<b>21,0</b>	<b>26,2</b>	<b>22,6</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	19,8	11,8	9,1	9,5	5,0
Likviditetsgrad	1,1	1,1	1,2	1,4	1,1
Egenkapitalandel (soliditet)	18,4	18,1	23,9	33,4	28,7
Egenkapitalforrentning	69,3	33,0	15,6	13,9	2,6
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>114</b>	<b>102</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>88</b>

Nøgletallene er beregnet efter "Anbefalinger og Nøgletal 2015".



## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at besidde aktier og foretage investeringer.

Koncernens hovedaktivitet består af produktion og salg af filteranlæg, maleranlæg, ventilationsanlæg og industrielle ventilatorer til industrien.

#### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet for 2015/16 udviser et overskud på 14.339 tkr., efter afskrivninger på goodwill på 1.417 tkr. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

For at strømline koncernen er Barker Fans A/S' aktivitet primo regnskabsåret solgt til koncernselskabet BarkerBille A/S. Herefter er Barker Fans A/S fusioneret med JHM Holsted Holding A/S med sidstnævnte som det fortsættende selskab.

#### **Forventninger til fremtiden**

For det kommende år forventes et stort set uændret aktivitetsniveau og ligeledes et resultat på niveau med indeværende år.

#### **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

For at optimere koncernens virksomhedsstruktur og understøtte en positiv udvikling er Moldow A/S' salgsaktiviteter indenfor industriventilatorer efter balancedagen udskilt og overført til det 100% ejede søsterselskab BarkerBille A/S.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets eller koncernens økonomiske stilling.

#### **Særlige risici**

##### **Valutarisici**

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital i et vist omfang påvirkes af kurs- og renteutviklingen for specielt EUR, idet hovedparten af omsætningen faktureres i DKK og EUR.

Behovet for afdækning vurderes løbende. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

##### **Kreditrisici**

Koncernens politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

##### **Miljøforhold**

Koncernen har en samlet strategi for miljøarbejde såvel eksternt som internt.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>Bruttofortjeneste</b>		79.944	68.393	0	0
Personaleomkostninger	1	-55.748	-47.246	0	0
Afskrivninger	4/5	-4.090	-10.299	-1.417	-5.475
<b>Resultat af primær drift</b>		20.106	10.848	-1.417	-5.475
Resultat af dattervirksomheder og associerede virksomheder	6	-16	508	16.238	12.561
Finansielle indtægter		350	30	0	10
Finansielle omkostninger	2	-1.534	-845	-618	-225
<b>Ordinært resultat før skat</b>		18.906	10.541	14.203	6.871
Skat af ordinært resultat	3	-4.567	-3.620	136	50
<b>Årets resultat</b>		14.339	6.921	14.339	6.921
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Udbytte for regnskabsåret				14.300	6.900
Overført resultat				39	21
				14.339	6.921



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Balance

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
Goodwill	4	5.668	7.084	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
Grunde og bygninger	5	31.722	32.508	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		3.389	4.554	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.397	1.402	0	0
		36.508	38.464	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i dattervirksomhed	6	0	0	49.019	35.529
		0	0	49.019	35.529
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>42.176</b>	<b>45.548</b>	<b>49.019</b>	<b>35.529</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Råvarer og hjælpematerialer		9.997	10.497	0	0
Fremstillede varer og varer under fremstilling		2.714	2.451	0	0
		12.711	12.948	0	0
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.564	29.057	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	11.122	16.202	0	0
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		0	0	0	11.503
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	433	231
Andre tilgodehavender		377	241	0	0
Periodeafgrænsningsposter		632	731	0	0
		43.695	46.231	433	11.734
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.982</b>	<b>11.072</b>	<b>266</b>	<b>1.079</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>69.388</b>	<b>70.251</b>	<b>699</b>	<b>12.813</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>111.564</b>	<b>115.799</b>	<b>49.718</b>	<b>48.342</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Balance

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>	8				
Aktiekapital		7.800	7.800	7.800	7.800
Overført resultat		12.674	13.111	12.674	13.111
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>20.474</b>	<b>20.911</b>	<b>20.474</b>	<b>20.911</b>
<b>Hensættelser</b>					
Udskudt skat		7.776	7.681	0	0
Andre hensatte forpligtelser		1.500	1.500	0	0
		9.276	9.181	0	0
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9				
Realkreditinstitutter		17.879	19.005	0	0
		17.879	19.005	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.117	1.082	0	0
Kreditinstitutter		1.426	3.896	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	12.753	12.510	0	0
Leverandørgæld		11.201	11.582	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	14.930	8.517
Selskabsskat		4.151	2.167	0	0
Afsat udbytte		14.300	6.900	14.300	6.900
Anden gæld		18.987	28.565	14	12.014
		63.935	66.702	29.244	27.431
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>81.814</b>	<b>85.707</b>	<b>29.244</b>	<b>27.431</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>111.564</b>	<b>115.799</b>	<b>49.718</b>	<b>48.342</b>
<b>Eventualposter m.v.</b>	10				
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	11				
<b>Nærtstående parter</b>	12				

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Koncernpengestrømsopgørelse

	2015/16	2014/15
Årets resultat	14.339	6.921
Reguleringer:		
Afskrivninger	4.099	10.317
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver	-9	-18
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-508
Ændring i udskudt skat	95	1.243
	18.524	17.955
Ændring i varebeholdninger	237	-2.977
Ændring i tilgodehavender	2.536	-12.582
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-8.210	11.285
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>13.087</b>	<b>13.681</b>
Investering i immaterielle aktiver	0	-9.550
Investering i materielle aktiver	-726	-12.133
Salg af finansielle aktiver	0	661
Salg af materielle aktiver	10	18
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-716</b>	<b>-21.004</b>
Afdrag på/optagelse af langfristet gæld, netto	-1.091	-836
Langfristet gæld ved overtagelse af selskab	0	5.432
Likvider ved overtagelse af selskab	0	955
Udbetalt udbytte	-6.900	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-7.991</b>	<b>5.551</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>4.380</b>	<b>-1.772</b>
Likvide beholdninger 1. oktober	7.176	8.948
<b>Likvide beholdninger 30. september</b>	<b>11.556</b>	<b>7.176</b>
Likvider omfatter:		
Likvide beholdninger	12.982	11.072
Bankgæld	-1.426	-3.896
	11.556	7.176

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	51.649	43.657
Pensioner	3.527	3.076
Andre omkostninger til social sikring m.v.	572	513
	<u>55.748</u>	<u>47.246</u>
Heraf vederlag til bestyrelse og direktion	<u>1.947</u>	<u>1.885</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>114</u>	<u>102</u>

Moderselskabet har ikke beskæftiget personale i regnskabsåret, og der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelse eller direktion.

### 2 Finansielle omkostninger

I finansielle omkostninger i moderselskabet 618 tkr. indgår finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder med 153 tkr. (2014/15: 212 tkr.)

### 3 Skat af ordinært resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Årets aktuelle skat	4.472	2.377	-136	-50
Årets regulering af udskudt skat	95	1.243	0	0
	<u>4.567</u>	<u>3.620</u>	<u>-136</u>	<u>-50</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2015	107.435
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 30. september 2016	107.435
Afskrivninger 1. oktober 2015	100.350
Afskrivninger	1.417
Afskrivninger 30. september 2016	101.767
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>5.668</b>

#### 5 Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftmateriel og inventar	Total
Kostpris 1. oktober 2015	41.424	18.106	7.013	66.543
Tilgang	0	191	536	727
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 30. september 2016	41.424	18.297	7.549	67.270
Afskrivninger 1. oktober 2015	8.915	13.552	5.611	28.078
Årets afskrivninger	787	1.356	541	2.684
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	0	0	0
Afskrivninger 30. september 2016	9.702	14.908	6.152	30.762
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>31.722</b>	<b>3.389</b>	<b>1.397</b>	<b>36.508</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 6 Kapitalandele i datter- og tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	Goodwill	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. oktober 2015	95.812	119.200
Tilgang	7.085	4.409
Afgang	0	0
Kostpris 30. september 2016	102.897	123.609
Reguleringer 1. oktober 2015	-95.812	-83.670
Årets afskrivninger, goodwill	-1.417	0
Resultat efter skat	0	16.238
Regulering finansielle instrumenter	0	-476
Modtagne udbytter	0	-12.500
Øvrige reguleringer	0	150
Reguleringer 30. september 2016	-97.229	-80.258
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>5.668</b>	<b>43.351</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter de 100% ejede dattervirksomheder:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultatandel	Regnskabsmæssig værdi
Moldow A/S, Holsted	100%	22.563	16.209	38.763
BarkerBille A/S, Ballerup	100%	1.930	-34	4.534
Ejendomsselskabet af 9/9-2015 ApS, Holsted	100%	50	63	54
		24.543	16.238	43.351

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 7 Igangværende arbejder for fremmed regning

	30/9 2016	1/10 2015
Igangværende arbejder for fremmed regning	66.338	66.763
Acontofaktureringer	-67.969	-63.071
	<u>-1.631</u>	<u>3.692</u>
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	11.122	16.202
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-12.753	-12.510
	<u>-1.631</u>	<u>3.692</u>

#### 8 Egenkapital

##### Koncern og moderselskab

Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:

	1/10 2015	Ændring sik- ringsinstru- menter	Forslag til årets resul- tatfordeling	30/9 2016
Aktiekapital	7.800	0	0	7.800
Overført resultat	13.111	-476	39	12.674
	<u>20.911</u>	<u>-476</u>	<u>39</u>	<u>20.474</u>

	30/9 2016	1/10 2015
Aktiekapital		
7.800 stk. a nom. 1.000 kr.	<u>7.800</u>	<u>7.800</u>

Der har ikke været bevægelse på selskabets aktiekapital de sidste 5 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser

##### Koncern

	Gæld 30/9 2016	Afdrag næ- ste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	18.996	1.117	17.879	14.310

#### 10 Eventualposter m.v.

##### Moderselskab

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskaberne Moldow A/S, BarkerBille A/S og Ejendoms-selskabet af 9/9 2015 ApS' gæld til pengeinstitut. Gælden andrager pr. 30. september 2016 i alt 1.426 tkr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i JHM Holsted Holding-koncernen. Som admini-strationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

##### Koncern

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb: Restløbetid på op til 4 år med en samlet forpligtelse på i alt 1.888 tkr. Ydelserne for 2016/17 andrager 826 tkr.

#### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

##### Moderselskab

Selskabet hæfter solidarisk sammen med øvrige selskaber i JHM Holsted Holding-koncernen for koncer-nens samlede bankgæld (selvskyldnerkaution). Koncerns samlede bankgæld pr. 30. september 2016 udgør 1.426 t.kr.

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 18.996 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 31.722 tkr.

Koncernens pengeinstitut har stillet garantier for igangværende og udførte arbejder for 1.616 tkr.

## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

### **Noter**

#### **12 Nærtstående parter**

##### **Ejerforhold og bestemmende indflydelse**

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

Holsted Invest A/S, Holsted  
Hoffmann Capital A/S, Esbjerg



## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

### **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for JHM Holsted Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet har i regnskabsåret gennemført en koncernintern omstrukturering med fusion af JHM Holsted Holding A/S og Barker Fans A/S. Regnskabsmæssigt er omstruktureringen behandlet efter sammenlægningsmetoden, hvilket indebærer, at værdi af aktiver og forpligtelser ikke reguleres, og der opstår derfor ingen merværdier eller goodwill som følge af sammenlægningen. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds nettoaktiver og driftsresultat fra den første dag i regnskabsåret, uanset hvornår i regnskabsåret sammenlægningen er besluttet. Hoved- og nøgletal samt sammenligningstal er tilpasset omstruktureringen.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabsprincipper som sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

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 ressourcer 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 enkel regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

### **Koncernregnskabet**

Koncernen omfatter JHM Holsted Holding A/S med tilhørende datterselskaber.

Ved konsolideringen foretages eliminering af interne indtægter og udgifter samt mellemværender mellem de konsoliderede virksomheder.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Anvendt regnskabspraksis

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Nettoomsætning, produktionsomkostninger og eksterne omkostninger er sammendraget i posten bruttofortjeneste, jfr. årsregnskabslovens § 32.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder produceret for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter det samlede vederlag til arbejdstagere i virksomheden.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser og tillæg under acontoskatteordningen.

#### Skat af ordinært resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen. Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber. Aktuel selskabsskat vedrørende de sambeskattede selskaber fordeles mellem over- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Anvendt regnskabspraksis

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede forventede brugstid, der er vurderet til 5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen andre driftsindtægter.

##### 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.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 – 5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 6 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

##### Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes de forholdsmæssige andele af dattervirksomhedernes og de associerede virksomheders resultat efter skat ifølge seneste årsrapport.



## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Balancen**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til de forholdsmæssige andele af virksomhedernes indre værdi ifølge seneste årsrapport.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Egenkapital - Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

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

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger optaget under omsætningsaktiver med fradrag af kortfristet bankgæld.

----- 0 -----

Regnskabet er aflagt i tkr.