

---

# ***Ole Hansen Holding A/S***

Bjørnevej 1, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 71 37 91 16

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 17/3 2017

Lars Kopp  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 7

Hoved- og nøgletal 8

Ledelsesberetning 9

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 18

Noter, regnskabspraksis 28

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Ole Hansen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 17. marts 2017

## Direktion

Inge Hansen

Jørgen S. Hansen

## Bestyrelse

Kirsten S. Møller  
formand

Birthe S. Hansen

Tina S. Hansen

Jørgen S. Hansen

Inge Hansen

Claus F. Hansen

Christoffer S. Møller

Johannes Møller

Martine S. Møller

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ole Hansen Holding A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver 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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Ole Hansen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som 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 årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens 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 selskabet eller koncernen, 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 selskabets og koncernens 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 selskabets og koncernens 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 medføre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, 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.

Skive, den 17. marts 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Ole Hansen Holding A/S  
Bjørnevej 1  
7800 Skive

Telefon: 97 51 15 00

Telefax: 96 14 75 98

CVR-nr.: 71 37 91 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Skive

## Bestyrelse

Kirsten S. Møller, formand

Birthe S. Hansen

Tina S. Hansen

Jørgen S. Hansen

Inge Hansen

Claus F. Hansen

Christoffer S. Møller

Johannes Møller

Martine S. Møller

## Direktion

Inge Hansen

Jørgen S. Hansen

## Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Resenvej 81

Postboks 19

7800 Skive

## Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen

Resenvej 83

7800 Skive

Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius

Bredgade 67

6900 Skjern

# Selskabsoplysninger

## Pengeinstitut

Salling Bank A/S  
Frederiksgade 6  
7800 Skive

Vestjysk Bank A/S  
Vestergade 1  
7500 Holstebro



# Koncernoversigt

## Moderselskab

Ole Hansen Holding A/S, Skive,  
Danmark  
Nom. DKK 600.000

## Konsoliderede dattervirksomheder

90% Roslev Trælasthandel A/S,  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 3.000.000

100% Roslev Invest A/S,  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 1.000.000

100% Ejendomsselskabet Hedelandsvej  
10-12 Herning ApS,  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 125.000

100% Ejendomsselskabet Neptunvej 1  
Ikast ApS,  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 125.000

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	660.383	543.820	550.927	577.865	625.222
Bruttofortjeneste	130.577	102.494	105.083	107.770	118.824
Resultat af ordinær primær drift	23.096	13.051	16.907	-8.602	-2.797
Resultat før finansielle poster	23.861	20.540	16.907	-8.602	-2.797
Resultat af finansielle poster	-8.085	-12.416	-11.821	-14.164	-11.385
Årets resultat før skat	15.776	8.124	5.086	-22.766	-14.181
Årets resultat	11.691	6.475	3.230	-18.672	-11.537
<b>Balance</b>					
Balancesum	265.077	277.168	257.541	300.222	295.857
Egenkapital	41.214	29.213	19.678	16.620	32.761
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	24.052	-16.613	29.016	-18.077	34.970
- investeringsaktivitet	8.697	19.715	-410	-4.351	-5.983
- finansieringsaktivitet	-12.190	-21.592	-3.673	-7.829	-8.220
Årets forskydning i likvider	20.558	-18.490	24.933	-30.257	20.767
Antal medarbejdere	173	136	144	185	193
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	19,8%	18,8%	19,1%	18,6%	19,0%
Overskudsgrad	3,6%	3,8%	3,1%	-1,5%	-0,4%
Afkastningsgrad	9,0%	7,4%	6,6%	-2,9%	-0,9%
Soliditetsgrad	15,5%	10,5%	7,6%	5,5%	11,1%
Forrentning af egenkapital	33,2%	26,5%	17,8%	-75,6%	-29,6%

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

Koncernen har pr. 1. januar 2016 tilkøbt aktiviteten fra XL-Byg Skive.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernen sælger trælast- og bygningsartikler primært til det Midt- og Vestjyske marked.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 11.690.584, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 41.213.711.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Koncernen har pr. 1. januar 2016 tilkøbt aktiviteten fra XL-Byg Skive.

## Kapitalberedskabet

Koncernen har modtaget tilsagn om fortsættelse af de nuværende kreditrammer, hvilket anses for tilstrækkeligt.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Væsentlige ændringer i renteniveauet i samfundet kan have indvirkning på virksomhedens aktivitetsniveau og renteomkostninger.

## Strategi og målsætninger

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventning, at der for det kommende år opnås et resultat før skat på niveau med indeværende år.

## Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelige anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Inden for områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at koncernen fremstår som positiv medspiller i det omgivende samfund.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har ikke politikker for regulering af kønsfordelingen i bestyrelsen. Den nuværende fordeling af bestyrelsen er sammensat af 4/9 mænd og 5/9 kvinder.

Selskabet har et ønske om en kønsfordeling i det øvrige ledelsesniveau på 20% kvindelige ledere.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>660.383.289</b>	<b>543.819.721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsomkostninger		-529.806.212	-441.325.485	0	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>130.577.077</b>	<b>102.494.236</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger	1	-88.002.277	-72.393.191	0	0
Administrationsomkostninger	1	-19.478.674	-17.050.314	-896.702	-785.228
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>23.096.126</b>	<b>13.050.731</b>	<b>-896.702</b>	<b>-785.228</b>
Andre driftsindtægter		765.000	7.489.474	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>23.861.126</b>	<b>20.540.205</b>	<b>-896.702</b>	<b>-785.228</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	13.254.143	10.052.412
Finansielle indtægter	3	905.643	444.749	0	0
Finansielle omkostninger	4	-8.991.028	-12.861.248	-3.131.890	-3.978.618
<b>Resultat før skat</b>		<b>15.775.741</b>	<b>8.123.706</b>	<b>9.225.551</b>	<b>5.288.566</b>
Skat af årets resultat	5	-4.085.157	-1.648.968	886.481	1.186.172
<b>Årets resultat</b>		<b>11.690.584</b>	<b>6.474.738</b>	<b>10.112.032</b>	<b>6.474.738</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.754.143	-9.947.588
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.578.553	0	0	0
Overført resultat	9.112.031	6.474.738	-642.111	16.422.326
	<b>11.690.584</b>	<b>6.474.738</b>	<b>10.112.032</b>	<b>6.474.738</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		8.482.500	12.025.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>8.482.500</b>	<b>12.025.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		91.703.690	107.962.639	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.917.465	3.210.159	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>95.621.155</b>	<b>111.172.798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	100.285.899	96.595.433
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	4.404.211	2.372.651	0	300.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>4.404.211</b>	<b>2.372.651</b>	<b>100.285.899</b>	<b>96.895.433</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>108.507.866</b>	<b>125.570.449</b>	<b>100.285.899</b>	<b>96.895.433</b>
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>73.213.254</b>	<b>62.383.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55.261.680	49.511.258	0	0
Andre tilgodehavender		26.270.665	37.416.818	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	0	1.795.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>81.532.345</b>	<b>86.928.076</b>	<b>0</b>	<b>1.795.000</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.823.613</b>	<b>2.286.837</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>156.569.212</b>	<b>151.598.032</b>	<b>0</b>	<b>1.795.000</b>
<b>Aktiver</b>		<b>265.077.078</b>	<b>277.168.481</b>	<b>100.285.899</b>	<b>98.690.433</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	20.703.899	10.013.433
Overført resultat		38.661.439	28.613.085	17.957.541	18.599.652
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0	1.000.000	0
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet</b>		<b>40.261.439</b>	<b>29.213.085</b>	<b>40.261.440</b>	<b>29.213.085</b>
Minoritetsinteresser		952.272	0	0	0
<b>Egenkapital</b>	11	<b>41.213.711</b>	<b>29.213.085</b>	<b>40.261.440</b>	<b>29.213.085</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	5.555.000	2.399.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>5.555.000</b>	<b>2.399.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		55.391.414	68.092.349	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>55.391.414</b>	<b>68.092.349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	13	4.467.222	3.892.211	0	0
Kreditinstitutter		95.244.523	116.266.030	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.202.519	29.464.594	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.669	20.979	58.757.337	69.429.759
Gæld til associerede virksomheder		67.226	128.203	0	0
Selskabsskat		1.214.202	0	1.214.202	0
Anden gæld		24.582.094	27.626.544	52.920	47.589
Periodeafgrænsningsposter	14	121.498	65.486	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>162.916.953</b>	<b>177.464.047</b>	<b>60.024.459</b>	<b>69.477.348</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>218.308.367</b>	<b>245.556.396</b>	<b>60.024.459</b>	<b>69.477.348</b>
<b>Passiver</b>		<b>265.077.078</b>	<b>277.168.481</b>	<b>100.285.899</b>	<b>98.690.433</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2016</b>							
Egenkapital 1. januar	600.000	0	28.613.085	0	29.213.085	0	29.213.085
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	4.700.454	0	4.700.454	159.247	4.859.701
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-3.499.649	0	-3.499.649	-61.530	-3.561.179
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-264.482	0	-264.482	-21.497	-285.979
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-702.501	-702.501
Årets resultat	0	0	9.112.031	1.000.000	10.112.031	1.578.553	11.690.584
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>0</b>	<b>38.661.439</b>	<b>1.000.000</b>	<b>40.261.439</b>	<b>952.272</b>	<b>41.213.711</b>

## Koncern

<b>2015</b>							
Egenkapital 1. januar	600.000	0	19.078.248	0	19.678.248	0	19.678.248
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	8.859.800	0	8.859.800	0	8.859.800
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-4.859.701	0	-4.859.701	0	-4.859.701
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-940.000	0	-940.000	0	-940.000
Årets resultat	0	0	6.474.738	0	6.474.738	0	6.474.738
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>0</b>	<b>28.613.085</b>	<b>0</b>	<b>29.213.085</b>	<b>0</b>	<b>29.213.085</b>



# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2016</b>							
Egenkapital 1. januar	600.000	10.013.433	18.599.652	0	29.213.085	0	29.213.085
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	4.700.454	0	0	4.700.454	0	4.700.454
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-3.499.649	0	0	-3.499.649	0	-3.499.649
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-264.482	0	0	-264.482	0	-264.482
Årets resultat	0	9.754.143	-642.111	1.000.000	10.112.032	0	10.112.032
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>20.703.899</b>	<b>17.957.541</b>	<b>1.000.000</b>	<b>40.261.440</b>	<b>0</b>	<b>40.261.440</b>

## Moderselskab

<b>2015</b>							
Egenkapital 1. januar	600.000	16.900.922	2.177.326	0	19.678.248	0	19.678.248
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	8.859.800	0	0	8.859.800	0	8.859.800
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-4.859.701	0	0	-4.859.701	0	-4.859.701
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-940.000	0	0	-940.000	0	-940.000
Årets resultat	0	-9.947.588	16.422.326	0	6.474.738	0	6.474.738
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>10.013.433</b>	<b>18.599.652</b>	<b>0</b>	<b>29.213.085</b>	<b>0</b>	<b>29.213.085</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		10.112.031	6.474.738	10.112.032	6.474.738
Reguleringer	15	21.119.490	15.278.197	-11.008.734	-7.259.966
Ændring i driftskapital	16	657.112	-26.080.396	5.331	782
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>31.888.633</b>	<b>-4.327.461</b>	<b>-891.371</b>	<b>-784.446</b>
Renteindbetalinger og lignende		898.667	444.749	0	0
Renteudbetalinger og lignende		-8.756.030	-12.861.248	-2.831.890	-4.165.285
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>24.031.270</b>	<b>-16.743.960</b>	<b>-3.723.261</b>	<b>-4.949.731</b>
Betalt selskabsskat		20.563	131.410	3.895.683	2.162.172
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>24.051.833</b>	<b>-16.612.550</b>	<b>172.422</b>	<b>-2.787.559</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.734.598	-13.347.676	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.932.587	-300.000	0	-300.000
Salg af materielle anlægsaktiver		13.255.845	28.862.660	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.108.000	4.500.000	500.000	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	10.000.000	20.000.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>8.696.660</b>	<b>19.714.984</b>	<b>10.500.000</b>	<b>19.700.000</b>
Tilbagebetaling af gæld til reakreditinstitutter		-12.125.922	-22.312.157	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-3.310	-2.254	-10.672.422	-8.912.441
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-60.978	-49.572	0	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-8.000.000	0	-8.000.000
Optagelse af gæld til reakreditinstitutter		0	8.772.000	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-12.190.210</b>	<b>-21.591.983</b>	<b>-10.672.422</b>	<b>-16.912.441</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Ændring i likvider</b>		<b>20.558.283</b>	<b>-18.489.549</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvider 1. januar		-113.979.193	-95.489.644	0	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-93.420.910</b>	<b>-113.979.193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		1.823.613	2.286.837	0	0
Kassekredit		-95.244.523	-116.266.030	0	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-93.420.910</b>	<b>-113.979.193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	6.973	0	0	0
Andre finansielle indtægter	898.670	444.749	0	0
	<b>905.643</b>	<b>444.749</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	300.000	132.378	300.000	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	2.831.890	3.732.840
Andre finansielle omkostninger	8.667.504	12.710.689	0	245.778
Valutakurstab	23.524	18.181	0	0
	<b>8.991.028</b>	<b>12.861.248</b>	<b>3.131.890</b>	<b>3.978.618</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.264.639	968	-2.681.481	-2.162.172
Årets udskudte skat	3.085.000	2.588.000	1.795.000	976.000
	<b>4.349.639</b>	<b>2.588.968</b>	<b>-886.481</b>	<b>-1.186.172</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	4.085.157	1.648.968	-886.481	-1.186.172
Skat af egenkapitalbevægelser	264.482	940.000	0	0
	<b>4.349.639</b>	<b>2.588.968</b>	<b>-886.481</b>	<b>-1.186.172</b>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
<b>Koncern</b>				
				Goodwill DKK
Kostpris 1. januar				31.000.000
Afgang i årets løb				-3.100.000
Kostpris 31. december				27.900.000

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

### Koncern

	Goodwill DKK
Af- og nedskrivninger 1. januar	18.975.000
Årets afskrivninger	2.340.000
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.897.500
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>19.417.500</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>8.482.500</u></b>
Afskrives over	<u>10 år</u>

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	156.213.095	28.348.214
Tilgang i årets løb	221.440	2.513.157
Afgang i årets løb	-12.500.000	-109.700
Kostpris 31. december	<u>143.934.535</u>	<u>30.751.671</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	48.250.456	25.138.055
Årets afskrivninger	4.024.139	1.771.256
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-43.750	-75.105
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>52.230.845</u>	<u>26.834.206</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>91.703.690</u></b>	<b><u>3.917.465</u></b>
Afskrives over	<u>10-50 år</u>	<u>3-10 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	86.582.000	86.582.000
Afgang i årets løb	-7.000.000	0
Kostpris 31. december	<u>79.582.000</u>	<u>86.582.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	10.013.433	16.900.922
Årets afgang	-1.198.800	0
Årets resultat	15.594.143	12.652.412
Udbytte til moderselskabet	-10.000.000	-20.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	936.323	3.060.099
Afskrivning på goodwill	-2.340.000	-2.600.000
Andre reguleringer	7.698.800	0
Værdireguleringer 31. december	<u>20.703.899</u>	<u>10.013.433</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>100.285.899</u></b>	<b><u>96.595.433</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>8.482.500</u>	<u>12.025.000</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Roslev Trælasthandel A/S	Skive	3.000.000	90%	86.959.679	16.234.619
Roslev Invest A/S	Skive	1.000.000	100%	4.973.200	523.233
Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12					
Herning ApS	Skive	125.000	100%	1.044.755	229.205
Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS	Skive	125.000	100%	-221.963	185.639

# Noter til årsregnskabet

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.455.029	300.000
Tilgang i årets løb	2.932.587	0
Afgang i årets løb	-608.000	0
Kostpris 31. december	<u>4.779.616</u>	<u>300.000</u>
Årets opskrivninger	6.973	0
Opskrivninger 31. december	<u>6.973</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar	82.378	0
Årets nedskrivninger	300.000	300.000
Nedskrivninger 31. december	<u>382.378</u>	<u>300.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.404.211</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 10 Varebeholdninger

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	73.213.254	62.383.119	0	0
	<b><u>73.213.254</u></b>	<b><u>62.383.119</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>



# Noter til årsregnskabet

## 11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi</u> DKK
A-aktier	38	220.000
B-aktier	58	380.000
		<u><b>600.000</b></u>

I 2009 erhvervede virksomheden 6 af sine egne aktier, svarende til 10%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde DKK 994, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt.

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.399.000	-189.000	-1.795.000	-2.771.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.085.000	1.648.000	1.795.000	976.000
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	<u>71.000</u>	<u>940.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<u><b>5.555.000</b></u>	<u><b>2.399.000</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>-1.795.000</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 13 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
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	33.742.754	45.709.688	0	0
Mellem 1 og 5 år	21.648.660	22.382.661	0	0
Langfristet del	55.391.414	68.092.349	0	0
Inden for 1 år	4.467.222	3.892.211	0	0
	<b>59.858.636</b>	<b>71.984.560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af periodisering vedrørende kreditorer og leverancer.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-905.643	-444.749	0	0
Finansielle omkostninger	8.991.028	12.861.248	3.131.890	3.978.618
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.370.395	1.212.730	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-13.254.143	-10.052.412
Skat af årets resultat	4.085.157	1.648.968	-886.481	-1.186.172
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.578.553	0	0	0
	<b>21.119.490</b>	<b>15.278.197</b>	<b>-11.008.734</b>	<b>-7.259.966</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-10.830.135	-3.242.730	0	0
Ændring i tilgodehavender	5.395.730	-36.230.774	0	0
Ændring i leverandører m.v.	4.814.492	9.393.009	5.331	782
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.277.025	4.000.099	0	0
	<b>657.112</b>	<b>-26.080.396</b>	<b>5.331</b>	<b>782</b>

## 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	91.703.690	107.962.639	0	0
---	------------	-------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.600, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	39.827.748	42.314.475	0	0
---	------------	------------	---	---

Skadeløshedsbreve på i alt TDKK 135.000, der giver virksomhedspant i anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi af	173.684.798	159.430.032	0	0
--	-------------	-------------	---	---

## Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	762.816	762.816	0	0
Mellem 1 og 5 år	508.544	1.271.360	0	0
	<b>1.271.360</b>	<b>2.034.176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelsesperioden	5.600.000	0	0	0

Koncernen har herudover indgået operationel leasingaftale omkring vognparken. Leasingaftalen har en opsigelsesperiode på 3 måneder. Såfremt man vil udtræde af aftalerne på de enkelte vogne i utide, vil der blive opgjort en restforpligtelse. Alternativt kan man lade leasingaftalerne udløbe på normale betingelser, hvilket kan tage op til 7 år.

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for JSH Invest Holstebro ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankengagementer.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

JSH Invest Holstebro ApS  
Jørgen S. Hansen

Hovedaktionær  
Hovedanpartshaver i JSH Invest Holstebro ApS

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

---

Hjemsted

---

JSH Invest Holstebro ApS

Holstebro

## 19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

PricewaterhouseCoopers

Andre ydelser

Koncern		Moderselskab	
2016	2015	2016	2015
DKK	DKK	DKK	DKK
335.250	329.750	18.750	18.750
223.100	203.500	0	0
<b>558.350</b>	<b>533.250</b>	<b>18.750</b>	<b>18.750</b>

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ole Hansen Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store 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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Ole Hansen Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og 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

## Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en 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.

## Regnskabsmæssig sikring

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

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så

## Noter, regnskabspraksis

vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I posten indgår vareforbrug, ved salg af handelsvarer.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale og kontoromkostninger.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.



# Noter, regnskabspraksis

## 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 de øvrige selskaber i koncernen. Den danske 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 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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 reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Noter, regnskabspraksis

## 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 og associerede virksomheder

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

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

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede og unoterede aktier og andelsbeviser samt variabelt udlån/indskud i andelsforeninger. Alle poster måles til kostpris, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

## Varebeholdninger

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

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

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

# Noter, regnskabspraksis

## Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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 renteomkostning over låneperioden.

## **Noter, regnskabspraksis**

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

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## **Pengestrømsopgørelse**

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter, regnskabspraksis

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