
Ole Hansen Holding A/S

Bjørnevej 1, 7800 Skive

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 71 37 91 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/3 2016

Lars Kopp
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 17

Regnskabspraksis 29

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 14. marts 2016

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 erklæringer

Til kapitalejerne i Ole Hansen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Ole Hansen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Skive, den 14. marts 2016

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet JSH Invest Holstebro ApS.

Koncernoversigt

Moderselskab

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

Konsoliderede dattervirksomheder

100% 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				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	543.820	550.927	577.865	625.222	585.428
Bruttofortjeneste	102.494	105.083	107.770	118.824	122.236
Resultat af ordinær primær drift	13.051	16.907	-8.602	-2.797	2.645
Resultat før finansielle poster	20.540	16.907	-8.602	-2.797	2.749
Resultat af finansielle poster	-12.416	-11.821	-14.164	-11.385	-10.306
Årets resultat før skat	8.124	5.086	-22.766	-14.181	-7.557
Årets resultat	6.475	3.230	-18.672	-11.537	-6.479
Balance					
Balancesum	277.168	257.541	300.222	295.857	335.343
Egenkapital	29.213	19.678	16.620	32.761	45.291
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-16.613	29.016	-18.077	34.970	-4.657
- investeringsaktivitet	19.715	-410	-4.351	-5.983	-3.552
- finansieringsaktivitet	-21.592	-3.673	-7.829	-8.220	-6.670
Årets forskydning i likvider	-18.490	24.933	-30.257	20.767	-14.879
Antal medarbejdere	136	144	185	193	192
Nøgletal i %					
Bruttomargin	18,8%	19,1%	18,6%	19,0%	20,9%
Overskudsgrad	3,8%	3,1%	-1,5%	-0,4%	0,5%
Afkastningsgrad	7,4%	6,6%	-2,9%	-0,9%	0,8%
Soliditetsgrad	10,5%	7,6%	5,5%	11,1%	13,5%
Forrentning af egenkapital	26,5%	17,8%	-75,6%	-29,6%	-12,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ole Hansen Holding A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 6.474.738, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 29.213.085.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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 renteniveaueet i samfundet kan have indvirkning på virksomhedens aktivitetsniveau og renteomkostninger.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 overtaget aktiviteten af Diges, Skive.

Det er ledelsens forventning, at der for det kommende år opnås et positivt resultat før skat.

Lovpligtig 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

Andel af det underrepræsenterede køn

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		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		543.819.721	550.927.282	0	0
Produktionsomkostninger		-441.325.485	-445.844.054	0	0
Bruttoresultat		102.494.236	105.083.228	0	0
Distributionsomkostninger		-72.393.191	-72.600.482	0	0
Administrationsomkostninger		-17.050.314	-15.575.457	-785.228	-760.123
Resultat af ordinær primær drift		13.050.731	16.907.289	-785.228	-760.123
Andre driftsindtægter		7.489.474	0	0	0
Resultat før finansielle poster		20.540.205	16.907.289	-785.228	-760.123
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	0	10.052.412	7.480.884
Finansielle indtægter	2	444.749	445.412	0	0
Finansielle omkostninger	3	-12.861.248	-12.266.397	-3.978.618	-4.887.457
Resultat før skat		8.123.706	5.086.304	5.288.566	1.833.304
Skat af årets resultat	4	-1.648.968	-1.856.000	1.186.172	1.397.000
Årets resultat		6.474.738	3.230.304	6.474.738	3.230.304

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	-9.947.588	7.480.884
Overført resultat		6.474.738	3.230.304	16.422.326	-4.250.580
		6.474.738	3.230.304	6.474.738	3.230.304

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		12.025.000	14.625.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	12.025.000	14.625.000	0	0
Grunde og bygninger		107.962.639	120.796.735	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.210.159	4.503.777	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	111.172.798	125.300.512	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	96.595.433	103.482.922
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	2.372.651	6.705.029	300.000	0
Finansielle anlægsaktiver		2.372.651	6.705.029	96.895.433	103.482.922
Anlægsaktiver		125.570.449	146.630.541	96.895.433	103.482.922
Varebeholdninger	9	62.383.119	59.140.390	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.511.258	42.726.183	0	0
Andre tilgodehavender		37.416.818	7.971.119	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	0	189.000	1.795.000	2.771.000
Tilgodehavender		86.928.076	50.886.302	1.795.000	2.771.000
Likvide beholdninger		2.286.837	883.461	0	0
Omsætningsaktiver		151.598.032	110.910.153	1.795.000	2.771.000
Aktiver		277.168.481	257.540.694	98.690.433	106.253.922

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	10.013.433	16.900.922
Overført resultat		28.613.085	19.078.248	18.599.652	2.177.326
Egenkapital	10	29.213.085	19.678.248	29.213.085	19.678.248
Hensættelse til udskudt skat	11	2.399.000	0	0	0
Hensatte forpligtelser		2.399.000	0	0	0
Ansvarlig lånekapital		0	4.000.000	0	4.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		68.092.349	82.275.929	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	68.092.349	86.275.929	0	4.000.000
Ansvarlig lånekapital	12	0	4.000.000	0	4.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	12	3.892.211	3.248.786	0	0
Kreditinstitutter		116.266.030	96.373.105	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.464.594	23.396.978	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.979	23.233	69.429.759	78.342.200
Gæld til associerede virksomheder		128.203	177.776	0	0
Anden gæld		27.626.544	24.039.453	47.589	233.474
Periodeafgrænsningsposter		65.486	327.186	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		177.464.047	151.586.517	69.477.348	82.575.674
Gældsforpligtelser		245.556.396	237.862.446	69.477.348	86.575.674
Passiver		277.168.481	257.540.694	98.690.433	106.253.922
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Medarbejderforhold	14				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
2015				
Egenkapital 1. januar	600.000	0	19.078.248	19.678.248
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	8.859.800	8.859.800
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-4.859.701	-4.859.701
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-940.000	-940.000
Årets resultat	0	0	6.474.738	6.474.738
Egenkapital 31. december	600.000	0	28.613.085	29.213.085

Koncern

2014				
Egenkapital 1. januar	600.000	0	16.019.701	16.619.701
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	8.651.042	8.651.042
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-8.859.799	-8.859.799
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	37.000	37.000
Årets resultat	0	0	3.230.304	3.230.304
Egenkapital 31. december	600.000	0	19.078.248	19.678.248

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
2015				
Egenkapital 1. januar	600.000	16.900.922	2.177.326	19.678.248
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	8.859.800	0	8.859.800
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-4.859.701	0	-4.859.701
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-940.000	0	-940.000
Årets resultat	0	-9.947.588	16.422.326	6.474.738
Egenkapital 31. december	600.000	10.013.433	18.599.652	29.213.085

Moderselskab

2014				
Egenkapital 1. januar	600.000	9.591.795	6.427.906	16.619.701
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	8.651.042	0	8.651.042
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-8.859.799	0	-8.859.799
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	37.000	0	37.000
Årets resultat	0	7.480.884	-4.250.580	3.230.304
Egenkapital 31. december	600.000	16.900.922	2.177.326	19.678.248

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		6.474.738	3.230.304	6.474.738	3.230.304
Reguleringer	17	15.278.197	23.159.076	-7.259.966	-3.990.427
Ændring i driftskapital	18	-26.080.396	14.447.420	782	23.600
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.327.461	40.836.800	-784.446	-736.523
Renteindbetalinger og lignende		444.749	445.406	0	0
Renteudbetalinger og lignende		-12.861.248	-12.266.396	-4.165.285	-4.887.458
Pengestrømme fra ordinær drift		-16.743.960	29.015.810	-4.949.731	-5.623.981
Betalt selskabsskat		131.410	0	2.162.172	1.517.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-16.612.550	29.015.810	-2.787.559	-4.106.981
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.347.676	-224.809	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-300.000	-1.180.000	-300.000	-5.000.000
Salg af materielle anlægsaktiver		28.862.660	995.000	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		4.500.000	0	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	20.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		19.714.984	-409.809	19.700.000	-5.000.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-22.312.157	-3.374.832	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2.254	-98.744	-8.912.441	9.106.981
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-49.572	-199.507	0	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-8.000.000	0	-8.000.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		8.772.000	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-21.591.983	-3.673.083	-16.912.441	9.106.981

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014	2015	2014
		DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i likvider		-18.489.549	24.932.918	0	0
Likvider 1. januar		-95.489.644	-120.422.562	0	0
Likvider 31. december		-113.979.193	-95.489.644	0	0
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		2.286.837	883.461	0	0
Kassekredit		-116.266.030	-96.373.105	0	0
Likvider 31. december		-113.979.193	-95.489.644	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moterselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	12.652.412	11.593.944
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-1.513.060
Afskrivning af goodwill	-2.600.000	-2.600.000
	10.052.412	7.480.884

	Koncern		Moterselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	444.749	445.412	0	0
	444.749	445.412	0	0

3 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	132.378	80.500	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	3.732.840	4.350.471
Andre finansielle omkostninger	12.710.689	12.176.758	245.778	536.986
Valutakurstab	18.181	9.139	0	0
	12.861.248	12.266.397	3.978.618	4.887.457

4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	968	0	-2.162.172	-1.517.000
Årets udskudte skat	2.588.000	1.819.000	976.000	120.000
	2.588.968	1.819.000	-1.186.172	-1.397.000
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.648.968	1.856.000	-1.186.172	-1.397.000
Skat af egenkapitalbevægelser	940.000	-37.000	0	0
	2.588.968	1.819.000	-1.186.172	-1.397.000

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	31.000.000
Kostpris 31. december	31.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar	16.375.000
Årets afskrivninger	2.600.000
Af- og nedskrivninger 31. december	18.975.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12.025.000
Afskrives over	10 år

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	167.669.505	28.914.601
Tilgang i årets løb	12.554.409	793.968
Afgang i årets løb	-24.010.819	-1.360.355
Kostpris 31. december	156.213.095	28.348.214
Af- og nedskrivninger 1. januar	46.872.770	24.410.825
Årets afskrivninger	4.152.813	1.949.391
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-2.775.127	-1.222.161
Af- og nedskrivninger 31. december	48.250.456	25.138.055
Regnskabsmæssig værdi 31. december	107.962.639	3.210.159
Afskrives over	10-50 år	3-10 år

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 115.900.000.

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	86.582.000	81.582.000
Tilgang i årets løb	0	5.000.000
Kostpris 31. december	<u>86.582.000</u>	<u>86.582.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	16.900.922	9.591.795
Årets resultat	12.652.412	10.080.884
Udbytte til moderselskabet	-20.000.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	3.060.099	-171.757
Afskrivning på goodwill	<u>-2.600.000</u>	<u>-2.600.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>10.013.433</u>	<u>16.900.922</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>96.595.433</u>	<u>103.482.922</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>12.025.000</u>	<u>14.625.000</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Roslev					
Trælasthandel A/S	Skive	3.000.000	100%	74.962.863	8.743.648
Roslev Invest A/S	Skive	1.000.000	100%	9.449.967	3.678.310
Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10- 12 Herning ApS	Skive	125.000	100%	659.805	116.654
Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS	Skive	125.000	100%	<u>-502.202</u>	<u>113.800</u>
				<u>84.570.433</u>	<u>12.652.412</u>

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	6.785.529	0
Tilgang i årets løb	300.000	300.000
Afgang i årets løb	-4.630.500	0
Kostpris 31. december	<u>2.455.029</u>	<u>300.000</u>
Nedskrivninger 1. januar	80.500	0
Årets nedskrivninger	82.378	0
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	-80.500	0
Nedskrivninger 31. december	<u>82.378</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.372.651</u>	<u>300.000</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	62.383.119	59.140.390	0	0
	<u>62.383.119</u>	<u>59.140.390</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

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

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

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>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	6.008.000	5.386.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-182.000	-433.000	0	0
Låneomkostninger	-227.000	-155.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-3.200.000	-4.987.000	-1.795.000	-2.771.000
Overført til udskudt skatteaktiv	0	189.000	1.795.000	2.771.000
	<u>2.399.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	<u>0</u>	<u>189.000</u>	<u>1.795.000</u>	<u>2.771.000</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>0</u>	<u>189.000</u>	<u>1.795.000</u>	<u>2.771.000</u>

Noter til årsregnskabet

12 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	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	0	4.000.000	0	4.000.000
Langfristet del	0	4.000.000	0	4.000.000
Inden for 1 år	0	4.000.000	0	4.000.000
	0	8.000.000	0	8.000.000
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	45.709.688	62.430.780	0	0
Mellem 1 og 5 år	22.382.661	19.845.149	0	0
Langfristet del	68.092.349	82.275.929	0	0
Inden for 1 år	3.892.211	3.248.786	0	0
	71.984.560	85.524.715	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	762.816	762.816	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.271.360	2.034.176	0	0
	2.034.176	2.796.992	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.				
Lejeforpligtelser, uopsigelig indtil 31. december 2017	0	480.000	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	107.962.639	120.796.735	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	42.314.475	45.008.840	0	0

Noter til årsregnskabet

13	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

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

159.430.032

157.934.092

0

0

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 administrationsselskab 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.

Morderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankengagementer.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
14 Medarbejderforhold				
Lønninger	55.612.782	52.905.323	757.000	719.500
Pensioner	4.042.020	4.146.418	0	0
Andre omkostninger til social sikring	738.081	801.385	2.160	2.963
Andre personaleomkostninger	346.625	351.432	0	0
	60.739.508	58.204.558	759.160	722.463
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Distributionsomkostninger	50.808.385	50.152.161	0	0
Administrationsomkostninger	9.931.123	8.052.397	759.160	722.463
	60.739.508	58.204.558	759.160	722.463
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.850.000	3.020.000	0	0
Bestyrelse	568.000	719.500	0	0
	3.418.000	3.739.500	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	136	144	1	1

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	329.750	303.125	18.750	18.750
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	42.400	0	0
Andre ydelser	203.500	230.540	0	0
	533.250	576.065	18.750	18.750

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

JSH Invest Holstebro ApS
Jørgen S. Hansen

Hovedaktionær
Bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående parter

Kirsten S. Møller, Tyrsvvej 17, 6100 Haderslev
Birthe S. Hansen, Tero세vej 13, 7800 Skive
Tina S. Hansen, Parkvej 234, 7500 Holstebro
Inge Hansen, Petuniavej 154, 7800 Skive
Claus F. Hansen, Tero세vej 13, 7800 Skive
Johannes Møller, Tyrsvvej 17, 6100 Haderslev
Christoffer S. Møller, Valdemarsgade 44, 3. th.,
1665 København V.

Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem

Martine S. Møller, Valdemarsgade 44, 3. th.,
1665 København V.

Bestyrelsesmedlem

Roslev Trælasthandel A/S
Roslev Invest A/S

Tilknyttet virksomhed
Tilknyttet virksomhed

Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12 Herning ApS

Tilknyttet virksomhed

Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS

Tilknyttet virksomhed

KSM Invest Haderslev ApS

Associeret virksomhed

BSH Invest Skive ApS

Associeret virksomhed

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Inge Hansen, Petuniavej 154, 7800 Skive

JSH Invest Holstebro ApS

KSM Invest Haderslev ApS

BSH Invest Skive ApS

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Finansielle indtægter	-444.749	-445.412	0	0
Finansielle omkostninger	12.861.248	12.266.397	3.978.618	4.887.457
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.212.730	9.482.091	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-10.052.412	-7.480.884
Skat af årets resultat	1.648.968	1.856.000	-1.186.172	-1.397.000
	15.278.197	23.159.076	-7.259.966	-3.990.427

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-3.242.730	-943.804	0	0
Ændring i tilgodehavender	-36.230.774	32.582.694	0	14.000
Ændring i leverandører m.v.	9.393.009	-16.982.713	782	9.600
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	4.000.099	-208.757	0	0
	-26.080.396	14.447.420	782	23.600

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ole Hansen Holding A/S for 2015 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 2015 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.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

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

Regnskabspraksis

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 vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den afdækkede 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. Resultterer 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 afdækning 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.

Regnskabspraksis

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.

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

Regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 underbalance, 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

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

Regnskabspraksis

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

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

Udskudte skatteaktiver, 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraxis

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

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 minus 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 posterne "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver og "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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