
Ole Hansen Holding A/S

Bjørnevej 1, 7800 Skive

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 71 37 91 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/3 2019

Lars Kopp
Dirigent



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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 15. marts 2019

Direktion

Jørgen S. Hansen

Bestyrelse

Tina Søbøtke Hansen
formand

Jørgen S. Hansen

Christian Søbøtke Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ole Hansen Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Hansen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet 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 15. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ole Hansen Holding A/S Bjørnevej 1 7800 Skive Telefon: 97 51 15 00 CVR-nr.: 71 37 91 16 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skive
Bestyrelse	Tina Søbøtke Hansen, formand Jørgen S. Hansen Christian Søbøtke Hansen
Direktion	Jørgen S. Hansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Advokathuset Funch & Nielsen Reservevej 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				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	711.713	751.445	660.383	543.820	550.927
Bruttofortjeneste	139.832	139.764	130.577	102.494	105.083
Resultat af ordinær primær drift	29.960	27.896	23.096	13.051	16.907
Resultat før finansielle poster	29.960	27.896	23.861	20.540	16.907
Resultat af finansielle poster	-7.593	-4.802	-8.085	-12.416	-11.821
Årets resultat før skat	22.367	23.094	15.776	8.124	5.086
Årets resultat	16.800	17.370	11.691	6.475	3.230
Balance					
Balancesum	281.714	268.687	265.077	277.168	257.541
Egenkapital	75.961	57.339	41.214	29.213	19.678
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	45.766	36.115	24.052	-16.613	29.016
- investeringsaktivitet	-1.062	-572	8.697	19.715	-410
- finansieringsaktivitet	16.292	-452	-12.190	-21.592	-3.673
Årets forskydning i likvider	60.995	35.090	20.559	-18.490	24.933
Antal medarbejdere	168	170	173	136	144
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,6%	18,6%	19,8%	18,8%	19,1%
Overskudsgrad	4,2%	3,7%	3,6%	3,8%	3,1%
Afkastningsgrad	10,6%	10,4%	9,0%	7,4%	6,6%
Soliditetsgrad	27,0%	21,3%	15,5%	10,5%	7,6%
Forrentning af egenkapital	25,2%	35,3%	33,2%	26,5%	17,8%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 16.800.028, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 75.961.282.

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 renteniveaet 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 formelt vedtagne politikker for det generelle samfundsansvar, herunder ikke specifikke nedskrevne politikker for menneskerettigheder samt den eksterne miljøpåvirkning. Koncernens aktiviteter foregår i lande og med samarbejdspartnere, hvor der ikke vurderes at være særlige problemstillinger omkring overholdelse af menneskerettigheder. 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. Der er fokus på koncernens miljøforhold, herunder udledninger og forbrug af ressourcer.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har fastsat et måltal for repræsentation i koncernens bestyrelse samt en politik for den kønsmæssige fordeling i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det er koncernens politik at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på alle ledelsesniveauer.

Ledelsesberetning

Koncernens bestyrelse er sammensat af 2/3 mænd og 1/3 kvinder, og der er således en ligelig kønsfordeling i koncernens bestyrelse.

Kvinder er aktuelt underrepræsenteret i koncernens øvrige ledelsesniveauer, men koncernens politik omfatter et ønske om flere kvindelige ledere.

Koncernen arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det sker, dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere, dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Der gives således ledende medarbejdere mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk med henblik på kompetence- og karriereudvikling, ligesom ledende medarbejdere tilbydes relevant efteruddannelse.

Koncernens primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog målsætningen at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

Koncernen har i løbet af året opfordret kvindelige kandidater til at søge videreuddannelse, som styrker deres ledelsesmæssige kompetencer, således at de på sigt kan indgå i koncernens øvrige ledelsesniveauer.

På baggrund af de iværksatte tiltag og arbejdet med udvikling af ledende medarbejdere er det bestyrelsens forventning, at også andelen af kvinder i koncernens øvrige ledelsesniveauer øges i de kommende år.

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	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		711.713.256	751.445.131	0	0
Produktionsomkostninger		-571.881.240	-611.681.322	0	0
Bruttoresultat		139.832.016	139.763.809	0	0
Distributionsomkostninger	1	-88.916.756	-91.563.509	0	0
Administrationsomkostninger	1	-20.955.216	-20.304.720	-1.193.927	-932.285
Resultat af ordinær primær drift		29.960.044	27.895.580	-1.193.927	-932.285
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	16.211.848	17.264.125
Finansielle indtægter	3	680.243	982.461	0	0
Finansielle omkostninger	4	-8.273.658	-5.784.218	-751.999	-1.535.993
Resultat før skat		22.366.629	23.093.823	14.265.922	14.795.847
Skat af årets resultat	5	-5.566.601	-5.724.004	359.130	534.149
Årets resultat		16.800.028	17.369.819	14.625.052	15.329.996

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		3.802.500	6.142.500	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	3.802.500	6.142.500	0	0
Grunde og bygninger		84.140.212	87.836.944	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.220.517	2.628.863	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	86.360.729	90.465.807	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	96.691.603	97.519.505
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	5.010.644	4.767.149	262.500	262.500
Finansielle anlægsaktiver		5.010.644	4.767.149	96.954.103	97.782.005
Anlægsaktiver		95.173.873	101.375.456	96.954.103	97.782.005
Varebeholdninger	10	78.489.009	76.555.937	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.356.942	59.821.446	0	0
Andre tilgodehavender		32.299.724	29.726.392	0	0
Selskabsskat		0	44.821	0	44.821
Tilgodehavender		92.656.666	89.592.659	0	44.821
Likvide beholdninger		15.393.985	1.162.644	0	0
Omsætningsaktiver		186.539.660	167.311.240	0	44.821
Aktiver		281.713.533	268.686.696	96.954.103	97.826.826

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	17.109.603	17.937.505
Overført resultat		53.546.218	52.860.916	36.436.615	34.923.411
Foreslået udbytte for regnskabsåret		16.800.000	1.000.000	16.800.000	1.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		70.946.218	54.460.916	70.946.218	54.460.916
Minoritetsinteresser		5.015.064	2.877.709	0	0
Egenkapital	11	75.961.282	57.338.625	70.946.218	54.460.916
Hensættelse til udskudt skat	13	6.316.000	6.082.000	0	0
Hensatte forpligtelser		6.316.000	6.082.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		75.231.936	55.831.684	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	75.231.936	55.831.684	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	3.400.975	4.326.811	0	0
Kreditinstitutter		12.729.348	59.493.319	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		67.807.185	57.317.811	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		143.711	17.196	14.775.801	43.311.532
Gæld til associerede virksomheder		0	415.547	0	0
Selskabsskat		1.230.085	0	1.230.085	0
Anden gæld	15	38.893.011	27.863.703	10.001.999	54.378
Kortfristede gældsforpligtelser		124.204.315	149.434.387	26.007.885	43.365.910
Gældsforpligtelser		199.436.251	205.266.071	26.007.885	43.365.910
Passiver		281.713.533	268.686.696	96.954.103	97.826.826
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. mino- ritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	kapital	værdi meto- de	resultat	regnskabs- året	interesser	interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2018							
Egenkapital 1. januar	600.000	0	52.860.916	1.000.000	54.460.916	2.877.709	57.338.625
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-100.000	-1.100.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	3.666.987	0	3.666.987	79.973	3.746.960
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-806.737	0	-806.737	-17.594	-824.331
Årets resultat	0	0	-2.174.948	16.800.000	14.625.052	2.174.976	16.800.028
Egenkapital 31. december	600.000	0	53.546.218	16.800.000	70.946.218	5.015.064	75.961.282

Koncern

2017

Egenkapital 1. januar	600.000	0	38.661.439	1.000.000	40.261.439	952.272	41.213.711
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-100.000	-1.100.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	3.499.650	0	3.499.650	61.529	3.561.179
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-3.666.987	0	-3.666.987	-79.972	-3.746.959
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	36.818	0	36.818	4.057	40.875
Årets resultat	0	0	14.329.996	1.000.000	15.329.996	2.039.823	17.369.819
Egenkapital 31. december	600.000	0	52.860.916	1.000.000	54.460.916	2.877.709	57.338.625

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. mino- ritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2018							
Egenkapital 1. januar	600.000	17.937.505	34.923.411	1.000.000	54.460.916	0	54.460.916
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	3.666.987	0	0	3.666.987	0	3.666.987
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-806.737	0	0	-806.737	0	-806.737
Årets resultat	0	-3.688.152	1.513.204	16.800.000	14.625.052	0	14.625.052
Egenkapital 31. december	600.000	17.109.603	36.436.615	16.800.000	70.946.218	0	70.946.218

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. mino- ritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2017							
Egenkapital 1. januar	600.000	20.703.899	17.957.540	1.000.000	40.261.439	0	40.261.439
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	3.499.650	0	0	3.499.650	0	3.499.650
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-3.666.987	0	0	-3.666.987	0	-3.666.987
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	36.818	0	0	36.818	0	36.818
Årets resultat	0	-2.635.875	16.965.871	1.000.000	15.329.996	0	15.329.996
Egenkapital 31. december	600.000	17.937.505	34.923.411	1.000.000	54.460.916	0	54.460.916

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		16.800.028	17.369.819	14.625.052	15.329.996
Reguleringer	16	20.423.906	18.230.586	-15.818.979	-16.262.281
Ændring i driftskapital	17	21.017.168	11.731.445	9.947.621	1.458
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		58.241.102	47.331.850	8.753.694	-930.827
Renteindbetalinger og lignende		672.738	982.461	0	0
Renteudbetalinger og lignende		-8.266.155	-5.784.213	-751.999	-1.535.994
Pengestrømme fra ordinær drift		50.647.685	42.530.098	8.001.695	-2.466.821
Betalt selskabsskat		-4.882.026	-6.415.152	1.634.036	-724.874
Pengestrømme fra driftsaktivitet		45.765.659	36.114.946	9.635.731	-3.191.695
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.125.811	-841.477	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-243.495	-422.938	0	-262.500
Salg af materielle anlægsaktiver		307.000	632.000	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	60.000	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	19.900.000	19.900.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.062.306	-572.415	19.900.000	19.637.500
Tilbagebetaling af gæld til reakreditinstitutter		-61.045.580	-29.255.144	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-666.914	-473	-28.535.731	-15.445.805
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-415.547	0	0	0
Optagelse af gæld til reakreditinstitutter		79.520.000	29.555.000	0	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	348.321	0	0
Betalt udbytte		-1.100.000	-1.100.000	-1.000.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		16.291.959	-452.296	-29.535.731	-16.445.805

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i likvider		60.995.312	35.090.235	0	0
Likvider 1. januar		-58.330.675	-93.420.910	0	0
Likvider 31. december		2.664.637	-58.330.675	0	0
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		15.393.985	1.162.644	0	0
Kassekredit		-12.729.348	-59.493.319	0	0
Likvider 31. december		2.664.637	-58.330.675	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	1.413	0	0
Andre finansielle indtægter	680.243	981.048	0	0
	680.243	982.461	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	594.040	1.495.667
Andre finansielle omkostninger	8.251.829	5.762.894	157.959	40.326
Valutakurstab	21.829	21.324	0	0
	8.273.658	5.784.218	751.999	1.535.993
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.139.338	5.160.186	-359.130	-534.149
Årets udskudte skat	234.000	527.000	0	0
	6.373.338	5.687.186	-359.130	-534.149
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	5.566.601	5.724.004	-359.130	-534.149
Skat af egenkapitalbevægelser	806.737	-36.818	0	0
	6.373.338	5.687.186	-359.130	-534.149
6 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				
				<u>Goodwill</u>
				DKK
Kostpris 1. januar				<u>27.900.000</u>
Kostpris 31. december				<u>27.900.000</u>

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern	Goodwill DKK
Af- og nedskrivninger 1. januar	21.757.500
Årets afskrivninger	2.340.000
Af- og nedskrivninger 31. december	24.097.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.802.500
Afskrives over	10 år

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	144.124.578	29.614.937
Tilgang i årets løb	405.873	719.939
Afgang i årets løb	0	-2.212.847
Kostpris 31. december	144.530.451	28.122.029
Af- og nedskrivninger 1. januar	56.287.634	26.986.074
Årets afskrivninger	4.102.605	1.039.650
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.124.212
Af- og nedskrivninger 31. december	60.390.239	25.901.512
Regnskabsmæssig værdi 31. december	84.140.212	2.220.517
Afskrives over	10-50 år	3-10 år

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2018	2017
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	79.582.000	79.582.000
Kostpris 31. december	79.582.000	79.582.000
Værdireguleringer 1. januar	17.937.505	20.703.899
Årets resultat	18.551.848	19.604.125
Udbytte til moderselskabet	-19.900.000	-19.900.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	2.860.250	-130.519
Afskrivning på goodwill	-2.340.000	-2.340.000
Værdireguleringer 31. december	17.109.603	17.937.505
Regnskabsmæssig værdi 31. december	96.691.603	97.519.505
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	3.802.500	6.142.500

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Roslev Trælasthandel A/S	Skive	3.000.000	90%	93.695.382	22.213.426
Roslev Invest A/S	Skive	1.000.000	100%	1.751.722	-63.680
Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12					
Herning ApS	Skive	125.000	100%	1.983.226	-919.711
Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS	Skive	125.000	100%	473.837	-503.213

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.849.527	262.500
Tilgang i årets løb	243.495	0
Kostpris 31. december	5.093.022	262.500
Nedskrivninger 1. januar	82.378	0
Nedskrivninger 31. december	82.378	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.010.644	262.500

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	78.489.009	76.555.937	0	0
	78.489.009	76.555.937	0	0

11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-aktier	38	220.000
B-aktier	58	380.000
		600.000

I 2009 erhvervede virksomheden 6 af sine egne aktier, svarende til 10%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 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.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	16.800.000	1.000.000	16.800.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-3.688.152	-2.635.875
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.174.976	2.039.823	0	0
Overført resultat	-2.174.948	14.329.996	1.513.204	16.965.871
	16.800.028	17.369.819	14.625.052	15.329.996

13 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	6.082.000	5.555.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	234.000	527.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.316.000	6.082.000	0	0

14 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	61.055.319	38.502.867	0	0
Mellem 1 og 5 år	14.176.617	17.328.817	0	0
Langfristet del	75.231.936	55.831.684	0	0
Inden for 1 år	3.400.975	4.326.811	0	0
	78.632.911	60.158.495	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Forpligtelser	0	3.746.959	0	0

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-680.243	-982.461	0	0
Finansielle omkostninger	8.273.658	5.784.218	751.999	1.535.993
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.263.890	7.704.825	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-16.211.848	-17.264.125
Skat af årets resultat	5.566.601	5.724.004	-359.130	-534.149
	20.423.906	18.230.586	-15.818.979	-16.262.281

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.933.073	-3.342.683	0	0
Ændring i tilgodehavender	-2.315.400	-8.015.493	0	0
Ændring i leverandører m.v.	21.518.681	23.275.401	9.947.621	1.458
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	3.746.960	-185.780	0	0
	21.017.168	11.731.445	9.947.621	1.458

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	84.140.212	87.836.944	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	34.405.285	37.076.023	0	0
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	175.427.170	177.466.660	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.180.666	1.084.118	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.095.106	2.208.592	0	0
Efter 5 år	0	67.812	0	0
	4.275.772	3.360.522	0	0
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelighedsperioden	2.800.000	4.200.000	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.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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.

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

JSH Invest Holstebro ApS
Jørgen S. Hansen

Hovedaktionær
Hovedanpartshaver i JSH Invest Holstebro ApS

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

JSH Invest Holstebro ApS

Hjemsted

Holstebro

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ole Hansen Holding A/S for 2018 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 2018 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 til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

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 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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. Selskabsskatten 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 50.000 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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer 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 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

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 eksklusiv 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 langfri-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede 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.

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