
Ole Hansen Holding A/S

Bjørnevej 1, 7800 Skive

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 71 37 91 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 13/3 2020

Jørgen S. Hansen
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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 13. marts 2020

Direktion

Jørgen S. Hansen

Bestyrelse

Tina Søbøtke Hansen
formand

Jørgen S. Hansen

Christian Søbøtke Hansen

Mathilde 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Hansen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 13. marts 2020

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 Mathilde Søbøtke Hansen
Direktion	Jørgen S. Hansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Advokathuset Funch & Nielsen Resenvej 83 7800 Skive Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius Bredgade 67 6900 Skjern

Selskabsoplysninger

Pengeinstitut

Salling Bank A/S
Frederiksgade 6
7800 Skive

Vestjysk Bank A/S
Vestergade 1
7500 Holstebro

Koncernoversigt

Moderselskab

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

Konsoliderede dattervirksomheder

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

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

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

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

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	711.253	711.713	751.445	660.383	543.820
Bruttofortjeneste	134.926	139.832	139.764	130.577	102.494
Resultat af ordinær primær drift	24.687	29.960	27.896	23.096	13.051
Resultat før finansielle poster	24.687	29.960	27.896	23.861	20.540
Resultat af finansielle poster	-3.095	-7.593	-4.802	-8.085	-12.416
Årets resultat før skat	21.592	22.367	23.094	15.776	8.124
Årets resultat	16.200	16.800	17.370	11.691	6.475
Balance					
Balancesum	284.448	281.714	268.687	265.077	277.168
Egenkapital	75.262	75.961	57.339	41.214	29.213
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	23.804	45.093	36.115	24.052	-16.613
- investeringsaktivitet	-2.779	-1.062	-572	8.697	19.715
- finansieringsaktivitet	-17.628	16.965	-452	-12.190	-21.592
Årets forskydning i likvider	3.397	60.995	35.091	20.559	-18.490
Antal medarbejdere	165	168	170	173	136
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,0%	19,6%	18,6%	19,8%	18,8%
Overskudsgrad	3,5%	4,2%	3,7%	3,6%	3,8%
Afkastningsgrad	8,7%	10,6%	10,4%	9,0%	7,4%
Soliditetsgrad	26,5%	27,0%	21,3%	15,5%	10,5%
Forrentning af egenkapital	21,4%	25,2%	35,3%	33,2%	26,5%

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 2019 udviser et overskud på DKK 16.200.294, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 75.261.576.

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 1/2 mænd og 1/2 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	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		711.252.891	711.713.256	0	0
Produktionsomkostninger		<u>-576.326.534</u>	<u>-571.881.240</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bruttoresultat		134.926.357	139.832.016	0	0
Distributionsomkostninger	1	-88.648.448	-88.916.756	0	0
Administrationsomkostninger	1	<u>-21.591.218</u>	<u>-20.955.216</u>	<u>-749.857</u>	<u>-1.193.927</u>
Resultat af ordinær primær drift		24.686.691	29.960.044	-749.857	-1.193.927
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	15.274.388	16.211.848
Finansielle indtægter	3	1.041.212	680.243	0	0
Finansielle omkostninger	4	<u>-4.136.107</u>	<u>-8.273.658</u>	<u>-533.201</u>	<u>-751.999</u>
Resultat før skat		21.591.796	22.366.629	13.991.330	14.265.922
Skat af årets resultat	5	<u>-5.391.502</u>	<u>-5.566.601</u>	<u>274.710</u>	<u>359.130</u>
Årets resultat		16.200.294	16.800.028	14.266.040	14.625.052

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Goodwill		1.462.500	3.802.500	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.462.500	3.802.500	0	0
Grunde og bygninger		80.574.423	84.140.212	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.602.780	2.220.517	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	83.177.203	86.360.729	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	90.065.991	96.691.603
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	6.003.379	5.010.644	262.500	262.500
Finansielle anlægsaktiver		6.003.379	5.010.644	90.328.491	96.954.103
Anlægsaktiver		90.643.082	95.173.873	90.328.491	96.954.103
Varebeholdninger	10	81.124.997	78.489.009	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		61.920.110	60.356.942	0	0
Andre tilgodehavender		33.163.756	32.299.724	0	0
Selskabsskat		187.551	0	187.551	0
Tilgodehavender		95.271.417	92.656.666	187.551	0
Likvide beholdninger		17.408.046	15.393.985	0	0
Omsætningsaktiver		193.804.460	186.539.660	187.551	0
Aktiver		284.447.542	281.713.533	90.516.042	96.954.103

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	10.498.227	17.109.603
Overført resultat		48.412.259	53.546.218	37.914.031	36.436.615
Foreslået udbytte for regnskabsåret		19.400.000	16.800.000	19.400.000	16.800.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		68.412.259	70.946.218	68.412.258	70.946.218
Minoritetsinteresser		6.849.317	5.015.064	0	0
Egenkapital	11	75.261.576	75.961.282	68.412.258	70.946.218
Hensættelse til udskudt skat	13	6.551.581	6.316.000	0	0
Hensatte forpligtelser		6.551.581	6.316.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		73.369.692	75.231.937	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	73.369.692	75.231.937	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	3.579.356	3.400.975	0	0
Kreditinstitutter		11.346.906	12.729.347	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		77.975.531	67.807.185	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		306.465	143.710	13.530.884	14.775.801
Selskabsskat		0	1.230.085	0	1.230.085
Anden gæld		36.056.435	38.893.012	8.572.900	10.001.999
Kortfristede gældsforpligtelser		129.264.693	124.204.314	22.103.784	26.007.885
Gældsforpligtelser		202.634.385	199.436.251	22.103.784	26.007.885
Passiver		284.447.542	281.713.533	90.516.042	96.954.103
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

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
2019							
Egenkapital 1. januar	600.000	0	53.546.218	16.800.000	70.946.218	5.015.064	75.961.282
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-16.800.000	-16.800.000	-100.000	-16.900.000
Årets resultat	0	0	-5.133.959	19.400.000	14.266.041	1.934.253	16.200.294
Egenkapital 31. december	600.000	0	48.412.259	19.400.000	68.412.259	6.849.317	75.261.576

Koncern

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

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	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- de	resultat	året	interesser	interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2019							
Egenkapital 1. januar	600.000	17.109.603	36.436.615	16.800.000	70.946.218	0	70.946.218
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-16.800.000	-16.800.000	0	-16.800.000
Årets resultat	0	-6.611.376	1.477.416	19.400.000	14.266.040	0	14.266.040
Egenkapital 31. december	600.000	10.498.227	37.914.031	19.400.000	68.412.258	0	68.412.258

Moderselskab

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		16.200.294	16.800.028	14.266.040	14.625.052
Reguleringer	15	15.913.398	20.423.906	-15.015.897	-15.818.979
Ændring i driftskapital	16	1.475.153	20.344.198	-1.429.098	9.947.621
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		33.588.845	57.568.132	-2.178.955	8.753.694
Renteindbetalinger og lignende		907.902	672.738	0	0
Renteudbetalinger og lignende		-4.119.531	-8.266.154	-533.203	-751.998
Pengestrømme fra ordinær drift		30.377.216	49.974.716	-2.712.158	8.001.696
Betalt selskabsskat		-6.573.557	-4.882.026	-1.142.926	1.634.036
Pengestrømme fra driftsaktivitet		23.803.659	45.092.690	-3.855.084	9.635.732
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.935.474	-1.125.812	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.030.000	-243.495	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		32.000	307.000	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		154.000	0	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	21.900.000	19.900.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.779.474	-1.062.307	21.900.000	19.900.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-47.872.863	-61.045.580	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		956.181	-666.914	-1.244.916	-28.535.732
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	257.424	0	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		46.189.000	79.520.000	0	0
Betalt udbytte		-16.900.000	-1.100.000	-16.800.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-17.627.682	16.964.930	-18.044.916	-29.535.732

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i likvider		3.396.503	60.995.313	0	0
Likvider 1. januar		2.664.637	-58.330.676	0	0
Likvider 31. december		6.061.140	2.664.637	0	0
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		17.408.046	15.393.985	0	0
Kassekredit		-11.346.906	-12.729.348	0	0
Likvider 31. december		6.061.140	2.664.637	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	68.005.530	68.497.247	640.000	852.000
Pensioner	5.113.354	4.954.777	0	0
Andre omkostninger til social sikring	989.096	950.195	0	2.347
Andre personaleomkostninger	156.044	121.258	0	0
	74.264.024	74.523.477	640.000	854.347
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Distributionsomkostninger	62.310.275	63.238.941	0	0
Administrationsomkostninger	11.953.749	11.284.537	640.000	854.347
	74.264.024	74.523.478	640.000	854.347
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	4.978.000	4.984.000	640.000	360.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	165	168	1	1

	Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	17.782.208	20.038.452
Andel af underskud i dattervirksomheder	-167.820	-1.486.604
Afskrivning af goodwill	-2.340.000	-2.340.000
	15.274.388	16.211.848

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	133.310	0	0	0
Andre finansielle indtægter	907.902	680.243	0	0
	1.041.212	680.243	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	16.575	0	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	218.645	594.040
Andre finansielle omkostninger	4.096.131	8.251.829	314.556	157.959
Valutakurstab	23.401	21.829	0	0
	4.136.107	8.273.658	533.201	751.999
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.137.546	6.139.338	-274.710	-359.130
Årets udskudte skat	235.581	234.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	18.375	0	0	0
	5.391.502	6.373.338	-274.710	-359.130
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	5.391.502	5.566.601	-274.710	-359.130
Skat af egenkapitalbevægelser	0	806.737	0	0
	5.391.502	6.373.338	-274.710	-359.130

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	27.900.000
Kostpris 31. december	27.900.000
Af- og nedskrivninger 1. januar	24.097.500
Årets afskrivninger	2.340.000
Af- og nedskrivninger 31. december	26.437.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.462.500
Afskrives over	10 år

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	144.530.452	28.122.029
Tilgang i årets løb	411.426	1.524.048
Kostpris 31. december	144.941.878	29.646.077
Af- og nedskrivninger 1. januar	60.390.239	25.901.512
Årets afskrivninger	3.977.216	1.141.785
Af- og nedskrivninger 31. december	64.367.455	27.043.297
Regnskabsmæssig værdi 31. december	80.574.423	2.602.780
Afskrives over	10-50 år	3-10 år

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	79.567.764	79.582.000
Kostpris 31. december	79.567.764	79.582.000
Værdireguleringer 1. januar	17.109.603	17.937.505
Årets resultat	17.628.624	18.551.848
Udbytte til moderselskabet	-21.900.000	-19.900.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	2.860.250
Afskrivning på goodwill	-2.340.000	-2.340.000
Værdireguleringer 31. december	10.498.227	17.109.603
Regnskabsmæssig værdi 31. december	90.065.991	96.691.603
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	1.462.500	3.802.500

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Roslev Trælasthandel A/S	Skive	3.000.000	90%	91.291.549	19.596.167
Roslev Invest A/S	Skive	1.000.000	100%	1.583.902	-167.820
Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12					
Herning ApS	Skive	125.000	100%	2.042.287	59.061
Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS	Skive	125.000	100%	535.070	61.233

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	5.053.520	262.500
Tilgang i årets løb	1.030.000	0
Afgang i årets løb	-154.000	0
Kostpris 31. december	<u>5.929.520</u>	<u>262.500</u>
Opskrivninger 1. januar	39.502	0
Årets opskrivninger	50.932	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-16.575	0
Opskrivninger 31. december	<u>73.859</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar	82.378	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-82.378	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.003.379</u>	<u>262.500</u>

10 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	81.124.997	78.489.009	0	0
	<u>81.124.997</u>	<u>78.489.009</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

11 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>

I 2009 erhvervede virksomheden 6 af sine egne aktier, svarende til 10%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 944, 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>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
12 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	19.400.000	16.800.000	19.400.000	16.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-6.611.376	-3.688.152
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.934.253	2.174.976	0	0
Overført resultat	-5.133.959	-2.174.948	1.477.416	1.513.204
	<u>16.200.294</u>	<u>16.800.028</u>	<u>14.266.040</u>	<u>14.625.052</u>

13 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	6.316.000	6.082.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	235.581	234.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>6.551.581</u>	<u>6.316.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

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:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	58.632.986	61.055.319	0	0
Mellem 1 og 5 år	14.736.706	14.176.618	0	0
Langfristet del	73.369.692	75.231.937	0	0
Inden for 1 år	3.579.356	3.400.975	0	0
	76.949.048	78.632.912	0	0

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-1.041.212	-680.243	0	0
Finansielle omkostninger	4.136.107	8.273.658	533.201	751.999
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.427.001	7.263.890	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-15.274.388	-16.211.848
Skat af årets resultat	5.391.502	5.566.601	-274.710	-359.130
	15.913.398	20.423.906	-15.015.897	-15.818.979

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-2.635.988	-1.933.072	0	0
Ændring i tilgodehavender	-3.220.627	-2.315.401	0	0
Ændring i leverandører m.v.	7.331.768	20.845.711	-1.429.098	9.947.621
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	3.746.960	0	0
	1.475.153	20.344.198	-1.429.098	9.947.621

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en

regnskabsmæssig værdi på

80.574.423	84.140.212	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

32.091.326	34.405.285	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

tenesteydelser til en samlet

regnskabsmæssig værdi af

176.897.194	175.427.170	0	0
-------------	-------------	---	---

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.128.096	1.180.666	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.967.010	3.095.106	0	0
	3.095.106	4.275.772	0	0
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelsesperioden	1.400.000	2.800.000	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.

Andre eventualforpligtelser

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

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankengagementer.

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

JSH Invest Holstebro ApS
Jørgen S. Hansen

Hovedaktionær
Hovedanpartshaver i JSH Invest Holstebro ApS

Transaktioner

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

Hjemsted

JSH Invest Holstebro ApS

Holstebro

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ole Hansen Holding A/S for 2019 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 2019 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

19 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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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