

Bilcentret Charlottenlund A/S

Hyldegårdsvej 53-61, 2920 Charlottenlund
CVR-nr. 12 46 74 86

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.06.20

Christian B. Scotwin Schøyen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

Bilcentret Charlottenlund A/S
Hyldegårdsvej 53-61
2920 Charlottenlund
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 12 46 74 86
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Scotwin Schøyen

Bestyrelse

Jan Scotwin Schøyen
Maria Scotwin Sarp
Christian B. Scotwin Schøyen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Jyske Bank A/S
Danske Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Bilcentret Charlottenlund A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 29. juni 2020

Direktionen

Jan Scotwin Schøyen

Bestyrelsen

Jan Scotwin Schøyen

Maria Scotwin Sarp

Christian B. Scotwin Schøyen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

Til kapitalejeren i Bilcentret Charlottenlund A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bilcentret Charlottenlund A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er ligeledes vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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 årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet og ledelsesberetningen afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Holbæk, den 29. juni 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kristian Klarholt Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34129

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	20.593	21.993	26.753	26.110	15.470
Indeks	133	142	173	169	100
Resultat af primær drift	3.728	4.436	2.970	5.743	2.139
Indeks	174	207	139	268	100
Finansielle poster i alt	195	294	281	172	-18
Indeks	-1.083	-1.633	-1.561	-956	100
Resultat før skat	3.924	4.730	3.353	6.013	0
Indeks	-	-	-	-	100
Skatter i alt	-866	-1.043	-737	-1.323	0
Indeks	-	-	-	-	100
Årets resultat	3.058	3.687	2.616	4.690	1.655
Indeks	185	223	158	283	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	58.029	54.168	52.591	52.133	46.158
Indeks	126	117	114	113	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	95	62	194	1.395	744
Indeks	13	8	26	188	100
Egenkapital	45.153	42.095	38.408	37.792	33.702
Indeks	134	125	114	112	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.695	5.206	633	6.123	779
Investeringer	-142	233	8.587	-4.284	-3.523
Finansiering	-4.533	-2.594	-16.095	-620	-138
Årets pengestrømme	-2.980	2.845	-6.875	1.219	-2.882

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	9%	7%	13%	5%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	78%	78%	73%	72%	73%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	37	40	41	34	35

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i salg og køb af nye og brugte biler, herunder leasingprodukter. Der er tilhørende værksted og pladeværksted med reparationer og salg af reservedele og tilbehør.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 3.057.732 mod DKK 3.687.197 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 45.152.538.

Selskabet har haft problemer med at få det aftalte antal biler fra fabrik/importør. Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Coronakrisen og sporene efter den vil medføre en markant nedgang i aktivitetsniveauet. Specielt i salg, men også reparationer og salg af reservedele bliver påvirket.

Vi imødeser et beskedent, men stadig positivt resultat for 2020.

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttofortjeneste	20.592.891	21.992.720
1	Personaleomkostninger	-16.114.029	-16.712.157
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.478.862	5.280.563
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-750.423	-844.074
	Resultat før finansielle poster	3.728.439	4.436.489
2	Finansielle indtægter	798.415	781.498
	Finansielle omkostninger	-603.209	-487.816
	Resultat før skat	3.923.645	4.730.171
	Skat af årets resultat	-865.913	-1.042.974
	Årets resultat	3.057.732	3.687.197

3 Resultatdisponering

		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Grunde og bygninger	16.576.242	17.028.984
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.063.810	1.356.488
4	Materielle anlægsaktiver i alt	17.640.052	18.385.472
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.055.397	758.721
6	Deposita	36.467	36.467
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.091.864	795.188
	Anlægsaktiver i alt	18.731.916	19.180.660
	Råvarer og hjælpematerialer	1.097.601	1.393.930
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.462.112	11.142.080
	Forudbetalinger for varer	66.318	0
	Varebeholdninger i alt	10.626.031	12.536.010
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.059.809	3.023.754
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	22.502.675	17.985.115
	Andre tilgodehavender	840.251	1.019.061
7	Periodeafgrænsningsposter	258.965	93.194
	Tilgodehavender i alt	28.661.700	22.121.124
	Likvide beholdninger	9.327	329.765
	Omsætningsaktiver i alt	39.297.058	34.986.899
	Aktiver i alt	58.028.974	54.167.559

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	600.000	600.000
	Reserve for opskrivninger	7.336.647	9.561.756
	Overført resultat	37.215.891	31.933.050
Egenkapital i alt		45.152.538	42.094.806
9	Hensættelser til udskudt skat	2.799.090	2.825.453
Hensatte forpligtelser i alt		2.799.090	2.825.453
10	Gæld til realkreditinstitutter	915.080	1.130.806
10	Anden gæld	559.657	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.474.737	1.130.806
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	216.000	215.500
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.659.935	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	452.933	417.548
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.455.639	848.700
	Gæld til tilknyttede virksomheder	200.036	0
	Selskabsskat	892.276	1.096.392
	Anden gæld	2.725.790	5.538.354
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		8.602.609	8.116.494
Gældsforpligtelser i alt		10.077.346	9.247.300
Passiver i alt		58.028.974	54.167.559
11	Eventualforpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning er	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitaloppgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	600.000	9.561.756	31.933.050	42.094.806
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-2.018.018	2.225.109	207.091
Afskrivninger i året	0	-207.091	0	-207.091
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.057.732	3.057.732
Saldo pr. 31.12.19	600.000	7.336.647	37.215.891	45.152.538

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	3.057.732	3.687.197
14 Reguleringer	1.262.265	1.550.788
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.909.979	-1.727.183
Tilgodehavender	-2.023.016	1.420.209
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.610.584	744.923
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.596.376	5.675.934
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	797.971	780.596
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-603.209	-480.310
Betalt selskabsskat	-1.096.392	-770.264
Pengestrømme fra driften	1.694.746	5.205.956
Køb af materielle anlægsaktiver	-95.000	-62.123
Salg af materielle anlægsaktiver	248.862	95.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-296.232	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	200.000
Pengestrømme fra investeringer	-142.370	232.877
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-215.226	-215.153
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-4.317.523	-2.379.025
Pengestrømme fra finansiering	-4.532.749	-2.594.178
Årets samlede pengestrømme	-2.980.373	2.844.655
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	329.765	398.128
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-2.913.018
Likvide beholdninger ved årets slutning	-2.650.608	329.765
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.327	329.765
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.659.935	0
I alt	-2.650.608	329.765

	2019 DKK	2018 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	14.635.751	15.026.290
Pensioner	731.856	1.075.865
Andre omkostninger til social sikring	253.043	244.714
Andre personaleomkostninger	493.379	365.288
I alt	16.114.029	16.712.157
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	37	40

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	759.761	652.440
Renteindtægter i øvrigt	30.172	96.763
Øvrige finansielle indtægter	8.482	32.295
Øvrige finansielle indtægter	38.654	129.058
I alt	798.415	781.498

3. Resultatdisponering

Overført resultat	3.057.732	3.687.197
-------------------	-----------	-----------

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	11.459.814	5.396.803
Tilgang i året	0	95.000
Afgang i året	0	-483.687
Kostpris pr. 31.12.19	11.459.814	5.008.116
Opskrivninger pr. 01.01.19	9.671.459	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-265.501	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	9.405.958	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-4.102.289	-4.040.315
Afskrivninger i året	-187.241	-297.681
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	393.690
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-4.289.530	-3.944.306
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	16.576.242	1.063.810
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19	7.170.284	1.063.810

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.19	747.883
Tilgang i året	296.233
Kostpris pr. 31.12.19	1.044.116
Opskrivninger pr. 01.01.19	10.838
Opskrivninger i året	443
Opskrivninger pr. 31.12.19	11.281
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.055.397

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.19	36.467
Kostpris pr. 31.12.19	36.467

31.12.19	31.12.18
DKK	DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	258.965	93.194
---------------------------------	---------	--------

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	600	10.000

31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
-----------------	-----------------

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	2.825.453	2.878.871
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-26.363	-53.418
Udskudt skat pr. 31.12.19	2.799.090	2.825.453

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Gæld til realkreditinstitutter	216.000	16.500	1.131.080	1.346.306
Anden gæld	0	0	559.657	0
I alt	216.000	16.500	1.690.737	1.346.306

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 1 og 12 måneder og en samlet restleasingforpligtelse på i alt t.DKK 4.970.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede pengeinstitut udgør på balancedagen t.DKK 170.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Scotwin Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.131 er der givet pant i grunde og bygninge hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 16.576.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 8.930, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 16.576 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.064. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på t.DKK 2.017,

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på t.DKK 2.017 har selskabet afgivet virksomhedspant nominelt t.DKK 2.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.064
- Varebeholdninger t.DKK 10.626
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 5.060

Selskabet har igennem pengeinstitut stillet toldgaranti på t.DKK 500.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Jan Scotwin Schøyen, Hyldegårdesvej 61	Hovedanpartshaver i moderselskab. Ejer C-aktier med stemmerettigheder
--	--

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Scotwin Holding ApS, Gentofte.

2019	2018
DKK	DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-158.865	-42.578
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	750.423	844.074
Finansielle indtægter	-798.415	-781.498
Finansielle omkostninger	603.209	487.816
Skat af årets resultat	865.913	1.042.974
I alt	1.262.265	1.550.788

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.