
Dansk Auto Logik A/S

Koldingvej 10, 6580 Vamdrup

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 12 62 59 95

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /11 2021

Sys Rovsing
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Balance 30. juni 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Dansk Auto Logik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vamdrup, den 5. november 2021

Direktion

Kurt Rath

Bestyrelse

Anne Lise Schjeldal
formand

Kurt Rath

Claus Kjær Poulsen

Sys Roving

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Auto Logik A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Auto Logik A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 5. november 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne28701

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dansk Auto Logik A/S
Koldingvej 10
6580 Vamdrup

Telefon: 70131410
Hjemmeside: www.autologik.dk

CVR-nr.: 12 62 59 95
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Anne Lise Schjeldal, formand
Kurt Rath
Claus Kjær Poulsen
Sys Rovsing

Direktion

Kurt Rath

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Advokat

Rovsing & Gammeljord
Poul Ankers Gade 2, 2. tv.
1271 København K

Pengeinstitut

Nordea
Torvet 10
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	436.431	436.008	437.771	409.101	377.278
Bruttofortjeneste	85.569	82.472	72.921	59.492	60.732
Resultat af ordinær primær drift	53.829	52.259	40.905	22.994	29.399
Resultat af finansielle poster	2.155	-1.640	-642	-271	506
Årets resultat	46.014	38.469	33.036	20.341	24.306
Balance					
Balancesum	473.827	491.218	501.387	438.325	417.958
Egenkapital	350.329	329.139	330.672	297.729	277.435
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	44.310	112.720	59.535	64.784	60.193
- investeringsaktivitet	5.891	-28.267	-36.554	-48.096	-61.796
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-487	-28.606	-39.786	-51.320	-64.725
- finansieringsaktivitet	-125.000	-40.130	-8.843	-8.310	-8.905
Årets forskydning i likvider	-74.799	44.323	14.138	8.378	-10.508
Antal medarbejdere	267	291	313	326	300
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,6%	18,9%	16,7%	14,5%	16,1%
Overskudsgrad	12,9%	12,1%	9,8%	6,4%	8,0%
Afkastningsgrad	11,9%	10,7%	8,5%	6,0%	7,2%
Soliditetsgrad	73,9%	67,0%	66,0%	67,9%	66,4%
Forrentning af egenkapital	13,5%	11,7%	10,5%	7,1%	9,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Dansk Auto Logik A/S hovedaktivitet er transport af person- og varebiler samt opbevaring, klargøring og ombygning af nye biler. Aktiviteten foregår i al væsentlighed for danske kunder.

Markedsoverblik

På det danske marked for bil logistik er der kun få aktører. Kun Dansk Auto Logik A/S tilbyder en løsning med daglig transport i hele landet og overvåget opbevaring på 2 terminaler indrettet efter de strengeste forskrifter, der findes i branchen.

Strategien er at bevare den nuværende markedsposition ved konstant at levere høj kundetilfredshed kombineret med konkurrencedygtige priser. Herudover fokuseres der på organisk vækst ved at levere flere billogistiske opgaver til eksisterende kunder.

Dansk Auto Logik A/S har en stigende aktivitet i forhold til at transportere biler til og fra det øvrige Europa. Denne transport sker både via egne lastbiler og via et netværk af underleverandører. Der er en stigende konkurrence indenfor forretningsområdet specialindrettede varebiler. Dansk Auto Logik A/S er godt positioneret til - i samarbejde med eksterne partnere - at imødegå denne konkurrence, via en meget høj kapacitet og fleksibilitet i forhold til de fysiske rammer, samt en naturlig placering i værdikæden, som er med til at give kunden reducerede transportomkostninger. De til enhver tid gældende registreringsafgiftsregler har stor indflydelse på markedet for VAN-ombygninger, og på det grundlag forventer vi, at dette marked vil blive reduceret de kommende år.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 46.014.079, og selskabets balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på DKK 350.328.532.

Resultatet for 2020/21 har været meget tilfredsstillende, specielt set i lyset af de forventninger som ledelsen havde til 2020/21 med baggrund i Covid-19 situationen ved regnskabsårets start.

Der har været stor efterspørgsel på transport igennem det meste af perioden, og organisationen har i perioder været presset maksimalt på både materiel og mandskab. Vore medarbejdere har alle ydet en kæmpe indsats for at imødekomme kundernes efterspørgsel efter vore ydelser. Herudover har Dansk Auto Logik A/S i spidsbelastningsperioder købt ekstern transportkapacitet. I Danmark er udbuddet meget begrænset, hvorfor det primært er underleverandører fra det øvrige Europa, som inden for de grænser cabotage reglerne fastlægger, er købt til at dække behovet. Reglerne for cabotagekørsel i Danmark er blevet så stramme, at flere af de leverandører vi har haft tradition for at bruge, ikke har ønsket at køre cabotagekørsel i Danmark. På den baggrund har vi i selskabet besluttet at anskaffe yderligere kapacitet, så produktionen i størst muligt omfang kan ske med egne lastbiler. Selskabet har således investeret i et betydeligt antal nye transportere til levering i 2021/22, ligesom der løbende ansættes nye medarbejdere for at sikre, at vi kan servicere for kunder på et tilfredsstillende niveau.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskabet

Selskabets kapitalberedskab er tilfredsstillende og fuld tilstrækkelig til at servicere selskabets aktiviteter og det løbende investeringsbehov. Skulle der blive behov for meget betydelig investeringer, har selskabet de nødvendige kreditrammer på plads.

Markedsrisici

Bilsalget har en direkte og umiddelbar indflydelse på aktiviteterne i Dansk Auto Logik A/S, og da produktionsapparatet er meget specifikt udviklet og tilpasset branchen, er det vanskeligt at erstatte manglende aktivitet fra bilbranchen. Grundet selskabets store diversitet i ydelser skal der meget betydelige ændringer i markedssituationen til, før det vil påvirke selskabet markant og kritisk.

Valutarisici

Hovedparten af omsætningen foregår i DKK eller EUR. Der kalkuleres ikke med kursrisiko i forbindelse med Euro-omsætningen.

Kursrisici, der relaterer sig til det svenske datterselskab, er ikke afdækket, idet det er selskabets opfattelse, at det skal kunne rummes indenfor den ordinære drift. Endvidere er omfanget, og dermed risikoen, på et ikke kritisk niveau.

Likviditetsrisici

Dansk Auto Logik A/S drives fortsat med ønske om, at lånefinansieringen holdes på et minimum.

Strategi og målsætninger

Strategi

Dansk Auto Logik A/S strategi er at udnytte stordriftsfordelene og erfaringer/viden om effektiv logistik, til at kunne tilbyde prisgunstige kvalitetsløsninger til den danske bilbranche. Med høj kvalitet menes lav skadesprocent, høj leveringssikkerhed og høj kundetilfredshed.

Dansk Auto Logik A/S er kvalitetscertificeret efter standarden ISO 9001. Vi efterlever relevante lov- og myndighedskrav og overholder de internationale retningslinjer, der er fastlagt for vores type arbejde - de såkaldte ECG-regler, som omfatter både transport og opbevaring af biler.

Kvaliteten kommer også som følge af erfarne, dygtige og servicemindedede medarbejdere. Medarbejderne i Dansk Auto Logik A/S bliver løbende efteruddannet, så vi hele tiden er på forkant og kan leve op til forventninger i forhold til kvalitet og sikkerhed.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Dansk Auto Logik A/S forventer et lavere bilsalg i det kommende år, grundet de leveranceproblemer af halvfabrikata som fabrikkerne oplever i efteråret 2021, og som må forventes at fortsætte et stykke ind i 2022. Det er på det grundlag forventningen, at selskabets omsætning vil falde væsentligt, og det er samtidig forventningen, at resultatet for 2021/22 vil ligge væsentligt under det realiserede resultat for 2020/21. Det er ledelsen forventning, at resultatet før skat for 2021/22 vil ligge i niveauet DKK 30 mio.

Dansk Auto Logik A/S følger udviklingen indenfor EL-biler tæt for at vurdere eventuelle påvirkninger af vores forretning. Der investeres løbende i lade kapacitet, idet der forventes en stigende efterspørgsel af muligheden for opladning af el-biler.

Markedet for erhvervsombygning forventes fortsat at være præget af meget hård konkurrence, men Dansk Auto Logik A/S's placering i flowet fra fabrik til forbruger betyder, at der kan leveres ydelser indenfor dette område.

Udviklingen i datterselskaberne, med henholdsvis transport i Sverige og Tyskland, følges tæt. Selskabet har i 2020/21 øget tilstedeværelsen i Sverige.

Redegørelse for samfundsansvar

Miljøforhold

Vi stræber hele tiden efter at gennemføre vores serviceydelser så miljørigtigt som muligt både i forbindelse med vores transport og klargøring af biler. For os betyder god kvalitet også, at der tages hensyn til vores omgivelser. Derfor valgte vi i 2005 at effektivisere miljøledelsen og har lige siden været miljøcertificeret i henhold til ISO 14001.

Der er foretaget og vil fortsat blive foretaget væsentlige investeringer i at gøre forretningsgange og processor så effektive og miljøvenlige som muligt. Investeringer, som er foretaget, og som vil blive foretaget i den nærmeste fremtid, er IT-baserede løsninger til brug for minimering af brændstofforbrug, minimering af fysiske dokumenter samt miljøforbedrende foranstaltninger på terminalerne såsom anvendelse af LED-belysning mv. Vi måler og følger op på vore lastbilers brændstofforbrug og deraf følgende CO₂ udledning. Alle lastbiler er udstyret med udstyr, der hjælper chaufføren til at kunne optimere sin køre stil, og derved reducere brændstofforbrug og CO₂ udledning. Ved løbende opfølgning på forbedringsmuligheder, har vi over de seneste år konstant reduceret miljøbelastningen pr. kørt km. Dette arbejde fortsættes.

Menneskerettigheder

Dansk Auto Logiks A/S har ingen skriftlig politik vedrørende menneskerettigheder, men respekterer de internationalt gældende menneskerettigheder.

Arbejdstagerrettigheder

Dansk Auto Logik A/S har ingen skriftlig politik vedrørende arbejdstagerrettigheder, men respekterer aftaler indgået mellem arbejdsmarkedsparter i form af overenskomster mv. Dansk Auto Logik A/S tilbyder på en række punkter bedre arbejdstagerrettigheder end overenskomsten giver.

Ledelsesberetning

Dansk Auto Logik A/S er fondsejet, og en af fondens grundlæggende bestemmelser har fokus på at understøtte medarbejderne i Dansk Auto Logik A/S, hvilket i sig selv er med til at sikre, at der til stadighed er fokus på medarbejdernes trivsel.

Anti-korruption

Dansk Auto Logik A/S har ingen skriftlig politik vedrørende anti-korruption, men ønsker ikke at gøre brug af eller medvirke til korruption.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Selskabet har ikke på nuværende tidspunkt opstillet måltal for kønkvotering i hverken ledelse eller bestyrelse.

Den nuværende kønssammensætning blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er to mænd og to kvinder. Det giver en faktisk %-fordeling af kvinder på 50% i bestyrelsen, og på samtlige ledelsesniveauer i selskabet er den faktiske %-fordeling af kvinder på 18,75%. Dette er tilfredsstillende i en mandedomineret branche.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Nettoomsætning	1	436.430.899	436.007.615
Transport- og pladsomkostninger	2	-350.862.165	-353.535.873
Bruttoresultat		85.568.734	82.471.742
Salgsomkostninger		-459.778	-491.812
Administrationsomkostninger	2	-31.279.526	-29.720.951
Resultat af ordinær primær drift		53.829.430	52.258.979
Andre driftsindtægter		2.686.482	292.462
Resultat før finansielle poster		56.515.912	52.551.441
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	1.144.269	-160.347
Finansielle indtægter	4	1.579.349	105.036
Finansielle omkostninger	5	-569.071	-1.584.638
Resultat før skat		58.670.459	50.911.492
Skat af årets resultat	6	-12.656.380	-12.442.963
Årets resultat		46.014.079	38.468.529

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Grunde og bygninger		197.504.728	209.705.190
Transportere		76.651.736	104.224.636
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.676.370	9.436.853
Materielle anlægsaktiver	7	281.832.834	323.366.679
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	5.190.804	3.870.692
Finansielle anlægsaktiver		5.190.804	3.870.692
Anlægsaktiver		287.023.638	327.237.371
Varebeholdninger		3.362.481	4.062.782
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		71.115.563	54.237.040
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		92.235.750	4.484.601
Andre tilgodehavender		9.127.375	185.893
Periodeafgrænsningsposter	9	1.509.391	1.758.175
Tilgodehavender		173.988.079	60.665.709
Værdipapirer		0	82.946.164
Likvide beholdninger		9.453.290	16.305.957
Omsætningsaktiver		186.803.850	163.980.612
Aktiver		473.827.488	491.217.983

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.350.373	1.030.261
Overført resultat		255.978.159	301.108.349
Foreslået udbytte for regnskabsåret		90.000.000	25.000.000
Egenkapital		350.328.532	329.138.610
Hensættelse til udskudt skat	11	1.766.844	2.611.512
Hensatte forpligtelser		1.766.844	2.611.512
Gæld til realkreditinstitutter		16.337.875	18.985.267
Leasingforpligtelser		23.423.935	32.397.540
Langfristede gældsforpligtelser	12	39.761.810	51.382.807
Gæld til realkreditinstitutter	12	2.656.549	2.667.408
Kreditinstitutter		0	15.000.000
Leasingforpligtelser	12	8.298.430	9.369.258
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.600.892	14.310.214
Gæld til tilknyttede virksomheder		453.427	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		11.812.048	10.788.474
Anden gæld		39.148.956	55.949.700
Kortfristede gældsforpligtelser		81.970.302	108.085.054
Gældsforpligtelser		121.732.112	159.467.861
Passiver		473.827.488	491.217.983
Medarbejderforhold	2		
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	2.000.000	1.030.261	301.108.349	25.000.000	329.138.610
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-25.000.000	-25.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	175.843	0	0	175.843
Årets resultat	0	1.144.269	-45.130.190	90.000.000	46.014.079
Egenkapital 30. juni	2.000.000	2.350.373	255.978.159	90.000.000	350.328.532

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat		46.014.079	38.468.529
Reguleringer	13	46.144.503	54.854.210
Ændring i driftskapital	14	-36.380.986	30.051.573
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		55.777.596	123.374.312
Renteindbetalinger og lignende		1.579.349	105.036
Renteudbetalinger og lignende		-569.071	-1.584.636
Pengestrømme fra ordinær drift		56.787.874	121.894.712
Betalt selskabsskat		-12.477.474	-9.174.234
Pengestrømme fra driftsaktivitet		44.310.400	112.720.478
Køb af materielle anlægsaktiver		-486.700	-28.605.781
Salg af materielle anlægsaktiver		6.377.875	338.623
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		5.891.175	-28.267.158
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.658.251	-2.634.348
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-10.044.433	-8.848.183
Udlån til tilknyttede virksomheder		-87.297.722	-5.114.484
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	16.466.939
Betalt udbytte		-25.000.000	-40.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-125.000.406	-40.130.076
Ændring i likvider		-74.798.831	44.323.244
Likvider 1. juli		84.252.121	39.928.877
Likvider 30. juni		9.453.290	84.252.121
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.453.290	16.305.957
Værdipapirer		0	82.946.164
Kassekredit		0	-15.000.000
Likvider 30. juni		9.453.290	84.252.121

Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, indland	370.432.456	375.110.831
Nettoomsætning, udland	65.998.443	60.896.784
	436.430.899	436.007.615
Aktiviteter		
Transport	323.014.596	312.508.224
Pladsleje, montering og ombygning	102.933.818	113.699.217
Udleje materiel	10.482.485	9.800.174
	436.430.899	436.007.615
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	142.642.135	152.375.174
Pensioner	10.582.447	10.812.255
Andre omkostninger til social sikring	2.351.917	3.206.468
Andre personaleomkostninger	2.698.726	2.474.135
	158.275.225	168.868.032
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Transport- og pladsomkostninger	137.421.908	150.391.602
Administrationsomkostninger	20.853.317	18.476.430
	158.275.225	168.868.032
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	5.523.877	5.664.675
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	267	291

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.147.232	305.125
Andel af underskud i dattervirksomheder	-2.963	-132.432
Afskrivning af goodwill	0	-333.040
	<u>1.144.269</u>	<u>-160.347</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	784.601	0
Andre finansielle indtægter	794.748	105.036
	<u>1.579.349</u>	<u>105.036</u>
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	477.975	1.500.758
Valutakurstab	91.096	83.880
	<u>569.071</u>	<u>1.584.638</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	13.501.048	12.112.474
Årets udskudte skat	-844.668	330.489
	<u>12.656.380</u>	<u>12.442.963</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Transportere DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	322.480.741	239.912.140	27.904.849	590.297.730
Tilgang i årets løb	0	0	486.700	486.700
Afgang i årets løb	-2.730.860	-18.585.850	-1.052.300	-22.369.010
Kostpris 30. juni	319.749.881	221.326.290	27.339.249	568.415.420
Ned- og afskrivninger 1. juli	112.775.551	135.687.504	18.467.996	266.931.051
Årets afskrivninger	9.469.602	26.667.939	1.926.811	38.064.352
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-17.680.889	-731.928	-18.412.817
Ned- og afskrivninger 30. juni	122.245.153	144.674.554	19.662.879	286.582.586
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	197.504.728	76.651.736	7.676.370	281.832.834
Heraf finansielle leasingaktiver	0	25.464.430	375.685	25.840.115

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Kostpris 1. juli	2.840.431	2.840.431
Kostpris 30. juni	2.840.431	2.840.431
Værdireguleringer 1. juli	1.030.261	1.192.439
Valutakursregulering	175.843	-1.831
Årets resultat	1.144.269	172.693
Afskrivning på goodwill	0	-333.040
Værdireguleringer 30. juni	2.350.373	1.030.261
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.190.804	3.870.692

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Auto Logik Transport GmbH	Tyskland	EUR 25.000	100%	2.601.254	-2.963
Svensk Auto Logik AB	Sverige	SEK 250.000	100%	2.589.550	1.147.232

Noter til årsregnskabet

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
10 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	90.000.000	25.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.144.269	-160.347
Overført resultat	-45.130.190	13.628.876
	46.014.079	38.468.529

11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.611.512	2.281.023
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-844.668	330.489
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	1.766.844	2.611.512

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	5.661.510	8.271.800
Mellem 1 og 5 år	10.676.365	10.713.467
Langfristet del	16.337.875	18.985.267
Inden for 1 år	2.656.549	2.667.408
	18.994.424	21.652.675

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	3.847.590	6.027.845
Mellem 1 og 5 år	19.576.345	26.369.695
Langfristet del	23.423.935	32.397.540
Inden for 1 år	8.298.430	9.369.258
	31.722.365	41.766.798

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-1.579.349	-105.036
Finansielle omkostninger	569.071	1.584.638
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	35.642.670	40.771.298
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.144.269	160.347
Skat af årets resultat	12.656.380	12.442.963
	46.144.503	54.854.210

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	700.301	-210.309
Ændring i tilgodehavender	-25.571.221	10.271.397
Ændring i leverandører m.v.	-11.510.066	19.990.485
	-36.380.986	30.051.573

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	120.387.206	125.983.523
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:		
Pant i Leasingaktiver med en regnskabsmæssig værdi på	25.840.115	35.530.374

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for B.O.J. Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

B.O.J. Holding A/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Bent O. Jørgensens Fond, Poul Ankers Gade 2, 2. tv.,
København K

Ultimative moderselskab

Auto Logik Transport GmbH, Heideland 20, Handewitt,
Tyskland

Datterselskab

Svensk Auto Logik AB, Lodgatan 20, Malmø, Sverige
Kurt Rath, Anlægsvej 30, Ringsted

Datterselskab

Bestyrelsesmedlem, Direktør

Sys Rovsing, Femte Juni Plads 6, Frederiksberg

Bestyrelsesmedlem

Claus Kjær Poulsen, Kagerupvej 32, Regstrup

Bestyrelsesmedlem

Anne Lise Schjeldal, Munkebakken 6, Kalundborg

Bestyrelsesmedlem

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

B.O.J. Holding A/S, CVR-nr. 10 35 55 83

Kalundborg

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar

223.000

219.000

Andre ydelser

0

5.800

223.000

224.800

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Auto Logik A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for B.O.J. Holding A/S, CVR-nr. 10 35 55 83 har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets 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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Transport- og pladsomkostninger

Transport- og pladsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår varer, transportomkostninger, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører transport- og pladsaktiviteten.

Salgsomkostninger

Salgsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat 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 moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-4 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	20 - 50 år
Plads	10 - 20 år
Transportere, varevogne og personbiler	5-7,5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og vejafgift.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

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