

Benny Djarlo Automobiles A/S

Niverød Erhvervspark 2, 2990 Nivå
CVR-nr. 13 14 85 70

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.02.19

Per Djarlo
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

Benny Djarlo Automobiles A/S
Niverød Erhvervspark 2
2990 Nivå
Hjemsted: Fredensborg
CVR-nr.: 13 14 85 70
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Per Djarlo

Bestyrelse

Kristian Krapper, formand
Benny Djarlo
Helge Hougaard
Ryan Rahbæk
Per Djarlo

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 for Benny Djarlo Automobiles 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. 30.09.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nivå, den 26. februar 2019

Direktionen

Per Djarlo

Bestyrelsen

Kristian Krapper
Formand

Benny Djarlo

Helge Hougaard

Ryan Rahbæk

Per Djarlo

Til kapitalejerne i Benny Djarlo Automobiles A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Benny Djarlo Automobiles A/S for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 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

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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.

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, 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 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 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

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Søborg, den 26. februar 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lasse Rosenborg Petersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne42896

Peter Nordahl

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne9208

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	241.803	224.115	220.645	171.943	185.916
Indeks	130	121	119	92	100
Resultat af primær drift	-22	1.848	1.100	-2.043	-1.573
Finansielle poster i alt	-380	-550	-251	-263	-343
Årets resultat	-289	1.008	674	-1.817	-1.457
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	77.338	77.988	58.786	41.774	42.253
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.824	1.656	1.498	489	1.402
Egenkapital	5.771	6.060	5.052	4.379	6.196
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Finansiering	-3.122	17.538	11.650	-276	11.816
Årets pengestrømme	-4.609	6.045	1.223	-276	11.816

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-5%	18%	14%	-34%	-21%
Bruttomargin	9%	10%	9%	10%	9%
Overskudsgrad	0%	1%	0%	-1%	-1%
Aktivernes omsætningshastighed	3	3	4	4	4

Soliditet

Egenkapitalandel	7%	8%	9%	10%	15%
------------------	----	----	----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	74	78	68	65	66
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Benny Djarlo Automobiles A/S beskæftiger sig i lighed med tidligere år med køb og salg af biler samt reparation og vedligeholdelse af disse. Selskabet er autoriseret forhandler af Toyota, Alfa Romeo, Jeep, Fiat og Fiat Professional.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.17 - 30.09.18 udviser et resultat på DKK -288.914 mod DKK 1.007.711 for tiden 01.10.16 - 30.09.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.771.185.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende år.

Særlige risici

Prisrisici

Benny Djarlo Automobiles A/S' væsentligste driftsrisici er som tidligere dels knyttet til totalmarkedet for biler, herunder de produktprogrammer som udbydes af Toyota og FCA, Fiat, Alfa Romeo og Jeep, dels efterspørgslen efter brugte biler samt prisudviklingen for disse. Herudover er værkstedskundernes fortsatte søgning til selskabets værksteder ligeledes en væsentlig driftsrisiko for selskabet.

Renterisici

Ledelsen forventer ikke øgede udgifter til renteomkostninger inden for de næste 12 måneder.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	Nettoomsætning	241.803.266	224.115.220
	Produktionsomkostninger	-220.908.695	-201.392.531
	Distributionsomkostninger	-7.870.451	-8.268.549
	Administrationsomkostninger	-13.093.751	-12.653.981
	Andre driftsindtægter	48.000	48.000
	Resultat før finansielle poster	-21.631	1.848.159
2	Finansielle indtægter	656.088	622.711
	Finansielle omkostninger	-1.035.941	-1.173.007
	Resultat før skat	-401.484	1.297.863
	Skat af årets resultat	112.570	-290.152
	Årets resultat	-288.914	1.007.711

3 Resultatdisponering

		30.09.18	30.09.17
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Goodwill	2.912.905	3.560.217
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.912.905	3.560.217
	Produktionsanlæg og maskiner	297.462	386.938
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.642.707	3.610.094
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.019.081	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	4.959.250	3.997.032
7	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.469.197	1.554.967
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.356	12.356
7	Deposita	481.784	228.130
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.963.337	1.795.453
	Anlægsaktiver i alt	9.835.492	9.352.702
8	Fremstillede varer og handelsvarer	49.562.838	50.640.866
8	Forudbetalinger for varer	28.021	35.902
	Varebeholdninger i alt	49.590.859	50.676.768
	Igangværende arbejder for fremmed regning	353.309	723.399
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.121.209	9.253.164
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	671.564	735.833
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.939.132	2.888.129
11	Udskudt skatteaktiv	859.012	746.442
	Andre tilgodehavender	1.737.688	3.059.481
9	Periodeafgrænsningsposter	201.377	233.375
	Tilgodehavender i alt	17.883.291	17.639.823
	Likvide beholdninger	28.421	318.700
	Omsætningsaktiver i alt	67.502.571	68.635.291
	Aktiver i alt	77.338.063	77.987.993

PASSIVER		30.09.18	30.09.17
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	5.271.185	5.560.099
Egenkapital i alt		5.771.185	6.060.099
12	Gæld til kreditinstitutter	16.795.120	19.332.847
Langfristede gældsforpligtelser i alt		16.795.120	19.332.847
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.119.361	3.801.524
	Leasingforpligtelser	17.678.810	18.262.681
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	394.351	1.238.050
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.879.589	21.774.867
	Anden gæld	9.699.647	7.175.198
	Periodeafgrænsningsposter	0	342.727
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		54.771.758	52.595.047
Gældsforpligtelser i alt		71.566.878	71.927.894
Passiver i alt		77.338.063	77.987.993
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17		
Saldo pr. 01.10.16	500.000	4.552.388
Forslag til resultatdisponering	0	1.007.711
Saldo pr. 30.09.17	500.000	5.560.099
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18		
Saldo pr. 01.10.17	500.000	5.560.099
Forslag til resultatdisponering	0	-288.914
Saldo pr. 30.09.18	500.000	5.271.185

Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	-288.914	1.007.711
16 Reguleringer	1.776.390	2.153.488
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.085.909	-16.257.495
Tilgodehavender	-130.898	-3.506.424
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.895.278	5.276.215
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.338.021	1.341.749
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	885.230	-9.984.756
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	656.089	622.711
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.035.941	-1.173.007
Pengestrømme fra driften	505.378	-10.535.052
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.824.012	-1.656.390
Salg af materielle anlægsaktiver	0	615.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	-253.654	0
Modtaget afdrag på udlån	85.770	83.291
Pengestrømme fra investeringer	-1.991.896	-957.599
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	8.362.681
Afdrag på leasingforpligtelser	-583.871	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter, netto	0	9.175.620
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.537.727	0
Pengestrømme fra finansiering	-3.121.598	17.538.301
Årets samlede pengestrømme	-4.608.116	6.045.650
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	318.700	247.589
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.801.524	-9.776.063
Likvide beholdninger ved årets slutning	-8.090.940	-3.482.824
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	28.421	318.700
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-8.119.361	-3.801.524
I alt	-8.090.940	-3.482.824

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	26.393.384	27.496.231
Pensioner	1.586.387	1.447.085
Andre omkostninger til social sikring	465.979	520.551

I alt	28.445.750	29.463.867
-------	------------	------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	74	78
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.224.888	1.194.888
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	63.525	74.787
Renter, associerede virksomheder	54.624	55.597
Renteindtægter i øvrigt	24.951	17.953
Øvrige finansielle indtægter	512.988	474.374

I alt	656.088	622.711
-------	---------	---------

3. Resultatdisponering

Overført resultat	-288.914	1.007.711
-------------------	----------	-----------

I alt	-288.914	1.007.711
-------	----------	-----------

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.10.17	8.473.122
Kostpris pr. 30.09.18	8.473.122
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-4.912.905
Afskrivninger i året	-647.312
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-5.560.217
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	2.912.905

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.10.17	6.150.933	9.794.466	0
Tilgang i året	119.630	685.302	1.019.081
Kostpris pr. 30.09.18	6.270.563	10.479.768	1.019.081
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-5.763.995	-6.184.372	0
Afskrivninger i året	-209.106	-652.689	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-5.973.101	-6.837.061	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	297.462	3.642.707	1.019.081

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.10.17	12.356
Kostpris pr. 30.09.18	12.356
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	12.356

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos associe- rede virksomhe- der	Deposita
Kostpris pr. 01.10.17	1.554.967	228.130
Tilgang i året	0	253.654
Afgang i året	-85.770	0
Kostpris pr. 30.09.18	1.469.197	481.784

8. Varebeholdninger

I den regnskabsmæssige værdi af biler indgår finansielt leasede aktiver for t.DKK 17.679.

30.09.18	30.09.17
DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	201.377	233.375
I alt	201.377	233.375

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

30.09.18	30.09.17
DKK	DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.17	746.442	1.036.594
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	112.570	-290.152
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.18	859.012	746.442

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 30.09.18	Gæld i alt 30.09.17
Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.795.120	19.332.847
I alt	16.795.120	19.332.847

13. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 12-84 måneder og en årlig t.DKK 5.175.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelse har overfor kreditinstitut stillet betalingsgaranti på t.DKK 2.000 til opfyldelse af leverandørforpligtelser.

Selskabets bankforbindelse har overfor SKAT stillet bankgaranti på t.DKK 500 til sikkerhed for registreringsafgift.

Selskabets bankforbindelse har overfor leverandør stillet bankgaranti på t.DKK 972.

Selskabets bankforbindelse har overfor udlejer stillet bankgaranti på t.DKK 285

Selskabet har overfor associeret virksomhed afgivet tilsagn om likviditetstilførsel på t.DKK 1.500.

15. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.509.107	1.313.040
Finansielle indtægter	-656.088	-622.711
Finansielle omkostninger	1.035.941	1.173.007
Skat af årets resultat	-112.570	290.152
I alt	1.776.390	2.153.488

17. 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle 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
Goodwill	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Skat af årets resultat

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 modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksom-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

heder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler interessenterne/kapitalejerne og komplementaren/kommanditisterne og komplementaren.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner 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.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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.

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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,

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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