

Benny Djarlo Automobiles A/S

Støberivej 1, 3000 Helsingør
CVR-nr. 13 14 85 70

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.02.23

Per Djarlo
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 30

Selskabet

Benny Djarlo Automobiler A/S
Støberivej 1
3000 Helsingør
CVR-nr.: 13 14 85 70
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Per Djarlo

Bestyrelse

Kristian Krapper
Benny Djarlo
Ryan Rahbæk
Per Djarlo

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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. 30.09.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 7. februar 2023

Direktionen

Per Djarlo

Bestyrelsen

Kristian Krapper
Formand

Benny Djarlo

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 01.10.21 - 30.09.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.09.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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 regnskabsbrugere 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 7. februar 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34079

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	247.503	252.157	209.571	235.925	239.858
Resultat af primær drift	8.016	8.456	3.625	1.088	-22
Finansielle poster i alt	-824	-1.193	-1.747	-481	-380
Årets resultat	5.536	6.315	948	469	-289
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	102.859	109.170	118.006	77.453	77.338
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.262	384	1.751	1.751	1.824
Egenkapital	42.086	38.050	31.735	6.240	5.771

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14%	18%	5%	8%	-5%
Bruttomargin	9%	8%	8%	8%	9%
Overskudsgrad	3%	3%	2%	0%	0%
Aktivernes omsætningshastighed	2	2	2	3	3
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	41%	35%	27%	8%	7%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	49	54	62	76	74

Sammenligningstallene for 2018/19 er alene sammenligningstal for Benny Djarlo Automobiles A/S inden fusionen med BD Invest A/S. Hoved- og nøgletal for foregående år er ligeledes alene vedrørende Benny Djarlo Automobiles A/S.

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:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Benny Djarlo Automobiles A/S beskæftiger sig med køb og salg af biler, reparation og vedligeholdelse af disse samt udlejning af ejendomme.

Selskabet er autoriseret forhandler af Toyota, Alfa Romeo, Jeep, Fiat og Fiat Professional.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et overskud på DKK 5.536.318 mod t.DKK 6.315 i forhold til foregående regnskabsperiode. Balancen viser en egenkapital på DKK 42.086.156.

Ledelsen finder årets resultat særdeles tilfredsstillende. Selskabets målsætning for året var et overskud på DKK 4.400.000 for året før skat. Forbedringen af årets resultat skyldes primært en bedre indtjening på køb og salg af brugte biler end forventet, samt opnåede besparelser på selskabets kapacitetsomkostninger.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, grundet fortsat lange leveringstider på nye biler, samt de negative konsekvenser af den aktuelle inflations- og energikrise, en omsætning og indtjening, der vil være mindre end det foregående år. Ledelsen forventer et positivt resultat for den kommende regnskabsperiode, der vil være i størrelsesordenen DKK 3.500.000 - 5.500.000 før skat.

Videnressourcer

Der investeres løbende i efteruddannelse og kompetenceudvikling af alle personalegrupper, med henblik på at sikre den fremtidige udvikling af selskabet.

Kommercielle- og finansielle risici*Kommercielle risici*

Benny Djarlo Automobiles A/S' væsentligste kommercielle risici er dels knyttet til udviklingen i totalmarkedet for nye biler, herunder specifikt efterspørgslen af de produktprogrammer som udbydes af de producenter som selskabet er forhandler af, 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 øgede udgifter til renteomkostninger inden for de næste 12 måneder i forhold til det foregående regnskabsår.

Miljøforhold

Selskabet arbejder løbende på at begrænse selskabets påvirkning af det omgivende miljø. Der foretages løbende en miljøvurdering af de indkøb selskabet foretager med henblik på at sikre den mindst mulige negative miljøpåvirkning af arbejdsmiljø og det omgivende miljø.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter finansårets afslutning, der påvirker selskabets stilling på afgørende måde.

Note		2021/22 DKK	2020/21 t.DKK
	Nettoomsætning	247.502.818	252.157
	Produktionsomkostninger	-224.953.847	-231.433
	Distributionsomkostninger	-7.507.943	-7.566
	Administrationsomkostninger	-7.970.109	-7.687
	Andre driftsindtægter	1.150.193	3.112
	Andre driftsomkostninger	-205.319	-127
	Resultat af primær drift	8.015.793	8.456
3	Finansielle indtægter	24.323	29
	Finansielle omkostninger	-848.795	-1.222
	Resultat før skat	7.191.321	7.263
	Skat af årets resultat	-1.655.003	-948
	Årets resultat	5.536.318	6.315

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.09.22	30.09.21
Note		DKK	t.DKK
	Goodwill	323.657	971
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	323.657	971
	Grunde og bygninger	53.236.163	53.729
	Investeringsejendomme	7.000.000	7.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.978.467	7.942
6	Materielle anlægsaktiver i alt	68.214.630	68.671
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	640
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.356	12
8	Deposita	417.571	399
	Finansielle anlægsaktiver i alt	429.927	1.051
	Anlægsaktiver i alt	68.968.214	70.693
	Fremstillede varer og handelsvarer	28.273.550	30.505
	Forudbetalinger for varer	26.069	26
9	Varebeholdninger i alt	28.299.619	30.531
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	649.374	604
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.063.493	5.507
	Andre tilgodehavender	829.604	1.798
	Periodeafgrænsningsposter	0	13
	Tilgodehavender i alt	5.542.471	7.922
	Likvide beholdninger	48.380	24
	Omsætningsaktiver i alt	33.890.470	38.477
	Aktiver i alt	102.858.684	109.170

		30.09.22	30.09.21
		DKK	t.DKK
PASSIVER			
Note			
11	Selskabskapital	2.980.000	2.980
	Overført resultat	37.606.156	33.570
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500
	Egenkapital i alt	42.086.156	38.050
12	Hensættelser til udskudt skat	8.670.370	8.234
	Hensatte forpligtelser i alt	8.670.370	8.234
13	Gæld til realkreditinstitutter	10.895.967	12.716
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.472.825	5.076
13	Selskabsskat	1.230.240	487
13	Anden gæld	2.648.412	2.648
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.247.444	20.927
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.844.900	1.845
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	339.297	1.510
	Leasingforpligtelser	16.756.625	16.454
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.500	8
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.492.542	8.329
	Gæld til tilknyttede virksomheder	181.713	0
	Selskabsskat	120.817	939
	Anden gæld	9.111.320	12.874
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.854.714	41.959
	Gældsforpligtelser i alt	52.102.158	62.886
	Passiver i alt	102.858.684	109.170
14	Oplysninger om dagsværdi		
15	Eventualforpligtelser		
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
17	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21				
Saldo pr. 01.10.20	2.980.000	28.754.692	0	31.734.692
Forslag til resultatdisponering	0	4.815.146	1.500.000	6.315.146
Saldo pr. 30.09.21	2.980.000	33.569.838	1.500.000	38.049.838
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22				
Saldo pr. 01.10.21	2.980.000	33.569.838	1.500.000	38.049.838
Betalt udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	4.036.318	1.500.000	5.536.318
Saldo pr. 30.09.22	2.980.000	37.606.156	1.500.000	42.086.156

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2021/22 DKK	2020/21 t.DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	0	2.559

2. Medarbejderforhold

Lønninger	23.089.179	22.703
Pensioner	1.524.879	1.502
Andre omkostninger til social sikring	404.011	412
I alt	25.018.069	24.617

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	49	54
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.325.000	1.325
--------------------------------------	-----------	-------

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	12
Øvrige finansielle indtægter	24.323	17
I alt	24.323	29

	2021/22 DKK	2020/21 t.DKK
4. Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500
Overført resultat	4.036.318	4.815
I alt	5.536.318	6.315

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.10.21	8.473.122
Kostpris pr. 30.09.22	8.473.122
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-7.502.153
Afskrivninger i året	-647.312
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-8.149.465
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	323.657

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings-ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.21	55.000.000	6.250.000	10.723.525
Tilgang i året	145.000	0	1.117.258
Kostpris pr. 30.09.22	55.145.000	6.250.000	11.840.783
Opskrivninger pr. 01.10.21	0	750.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	0	750.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-1.270.951	0	-2.781.721
Afskrivninger i året	-637.886	0	-1.080.595
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-1.908.837	0	-3.862.316
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	53.236.163	7.000.000	7.978.467

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelsen af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 397 og et afkastkrav på 5,50. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommens samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 482. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investerings-ejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

7. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.10.21	12.356
Kostpris pr. 30.09.22	12.356
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	12.356

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.21	398.971
Tilgang i året	18.600
Kostpris pr. 30.09.22	417.571
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	417.571

	30.09.22 DKK	30.09.21 t.DKK
--	-----------------	-------------------

9. Varebeholdninger

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, der ikke ejes pr. 30.09.22	16.756.625	16.454
--	------------	--------

Varebeholdninger der ikke ejes af selskabet består af finansielt leasede køretøjer.

	30.09.22	30.09.21
	DKK	t.DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	649.374	604
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	649.374	604

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.980	2.980.000

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.21	8.233.867	8.234
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	436.503	0
Udskudt skat pr. 30.09.22	8.670.370	8.234

13. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.09.22 DKK	Gæld i alt 30.09.21 t.DKK
Gæld til realkreditinstitutter	1.844.900	3.689.797	12.740.867	14.561
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	6.472.825	6.472.825	5.076
Selskabsskat	0	0	1.230.240	487
Anden gæld	0	2.648.412	2.648.412	2.648
I alt	1.844.900	12.811.034	23.092.344	22.772

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme
Dagsværdi pr. 30.09.22	7.000.000

Der henvises til beskrivelse under note 6.

15. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 14 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 44.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 12.741 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 48.736.

Selskabets bankforbindelse har stillet betalingsgarantier på i alt t.DKK 4.085 til opfyldelse forpligtelser.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Per Djarlo Invest ApS, Niverød	75 % ejer

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Medarbejderforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Per Djarlo Invest ApS, Niverød.

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra 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 udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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.

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.

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

Afskrivninger på 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 DKK
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	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.

Grunde afskrives ikke.

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 virksomheder, 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

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

Øvrige 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.

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

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 salgsmarkedsomkostninger 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.