
Vejlebo & Winther ApS

Mellemvang 1-3, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 13 72 40 32

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/12 2016

Johnny Vejlebo Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Vejlebo & Winther ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 19. december 2016

Direktion

Johnny Vejlebo Nielsen

Jens Winther

Allan Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vejlebo & Winther ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vejlebo & Winther ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holbæk, den 19. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Lundgaard

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vejlebo & Winther ApS
Mellemvang 1-3
4300 Holbæk

Telefon: 88 88 67 00

Telefax: 88 88 67 01

E-mail: info@holbek.peugeot.dk

Hjemmeside: www.peugeot.dk/holbaek

CVR-nr.: 13 72 40 32

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Johnny Vejlebo Nielsen
Jens Winther
Allan Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	6.237	4.275	2.810	3.390	5.184
Resultat før finansielle poster	7.280	4.579	3.104	3.703	6.088
Resultat af finansielle poster	-1.565	-1.060	-1.219	-1.202	-1.067
Årets resultat	4.452	2.691	1.450	1.879	3.742
Balance					
Balancesum	48.547	44.479	35.469	37.772	43.027
Egenkapital	14.556	12.604	11.913	12.463	14.584
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.272	8.197	2.706	407	9.988
- investeringsaktivitet	-688	-3.883	-5.718	3.378	2.851
- finansieringsaktivitet	-2.500	-2.000	-2.000	-4.000	-4.547
Årets forskydning i likvider	-916	2.314	-5.012	-215	8.292
Antal medarbejdere	48	45	42	43	46
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	15,0%	10,3%	8,8%	9,8%	14,1%
Soliditetsgrad	30,0%	28,3%	33,6%	33,0%	33,9%
Forrentning af egenkapital	32,8%	22,0%	11,9%	13,9%	25,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2011/12. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Vejlebo & Winther ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive automobilforretning med salg af nye og brugte biler, reservedele samt bilreparation i forbindelse hermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 4.451.739, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 14.556.057.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for regnskabsåret 2015/16 levede op til det forventede ved aflæggelse af årsrapporten for 2014/15. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer at realisere et positivt resultat i regnskabsåret 2016/17.

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. september 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 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. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		26.222.308	22.669.805
Personaleomkostninger	1	-17.435.240	-16.528.780
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.507.174	-1.562.066
Resultat før finansielle poster		7.279.894	4.578.959
Finansielle indtægter	3	89.318	109.105
Finansielle omkostninger	4	-1.653.963	-1.169.594
Resultat før skat		5.715.249	3.518.470
Skat af årets resultat	5	-1.263.510	-827.195
Årets resultat		4.451.739	2.691.275

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.500.000	2.500.000
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelser	-68.250	-64.928
Overført resultat	19.989	256.203
	4.451.739	2.691.275

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.677.297	9.911.454
Indretning af lejede lokaler		2.786.078	1.499.183
Materielle anlægsaktiver	6	11.463.375	11.410.637
Andre værdipapirer og kapitalandele		163.280	161.780
Deposita		1.150.335	1.150.335
Finansielle anlægsaktiver	7	1.313.615	1.312.115
Anlægsaktiver		12.776.990	12.722.752
Varebeholdninger	8	25.240.354	20.507.478
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.722.302	4.480.111
Andre tilgodehavender		480.334	518.463
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	862.284	934.035
Selskabsskat		43.720	87.428
Periodeafgrænsningsposter	10	336.818	228.634
Tilgodehavender		6.445.458	6.248.671
Likvide beholdninger		4.084.304	4.999.839
Omsætningsaktiver		35.770.116	31.755.988
Aktiver		48.547.106	44.478.740

Balance 30. september

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelser		626.661	694.911
Overført resultat		8.429.396	8.409.407
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.500.000	2.500.000
Egenkapital	11	14.556.057	12.604.318
Hensættelse til udskudt skat	12	557.231	479.741
Hensatte forpligtelser		557.231	479.741
Selskabsskat		132.162	0
Langfristede gældsforpligtelser		132.162	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		305.621	144.680
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.733.709	9.002.676
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.756.006	6.024.035
Selskabsskat		826.000	356.000
Anden gæld	13	18.639.810	15.829.481
Periodeafgrænsningsposter		40.510	37.809
Kortfristet gæld		33.301.656	31.394.681
Gældsforpligtelser		33.433.818	31.394.681
Passiver		48.547.106	44.478.740
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udlån og sikkerhedsstill- elser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	694.911	8.409.407	2.500.000	12.604.318
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets resultat	0	-68.250	19.989	4.500.000	4.451.739
Egenkapital 30. september	1.000.000	626.661	8.429.396	4.500.000	14.556.057

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		4.451.739	2.691.275
Reguleringer	15	3.461.511	3.255.258
Ændring i driftskapital	16	-3.536.396	3.648.907
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.376.854	9.595.440
Renteindbetalinger og lignende		89.318	109.105
Renteudbetalinger og lignende		-1.653.963	-1.169.594
Pengestrømme fra ordinær drift		2.812.209	8.534.951
Betalt selskabsskat		-540.150	-337.705
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.272.059	8.197.246
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.052.719	-9.993.354
Salg af materielle anlægsaktiver		8.365.125	6.110.304
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-687.594	-3.883.050
Betalt udbytte		-2.500.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.500.000	-2.000.000
Ændring i likvider		-915.535	2.314.196
Likvider 1. oktober		4.999.839	2.685.643
Likvider 30. september		4.084.304	4.999.839
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.084.304	4.999.839
Likvider 30. september		4.084.304	4.999.839

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	16.107.156	15.271.028
Pensioner	1.139.488	1.082.498
Andre omkostninger til social sikring	188.596	175.254
	17.435.240	16.528.780
Heraf udgør vederlag til direktion	2.401.719	2.204.048
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	48	45
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.507.174	1.562.066
	1.507.174	1.562.066
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.293.480	1.366.983
Indretning af lejede lokaler	213.694	195.083
	1.507.174	1.562.066
3 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	1.500	0
Andre finansielle indtægter	87.818	103.155
Vautakursgevinster	0	5.950
	89.318	109.105
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.639.151	1.169.594
Valutakurstab	14.812	0
	1.653.963	1.169.594

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.186.020	669.656
Årets udskudte skat	77.490	150.685
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	6.854
	1.263.510	827.195
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	1.257.355	826.840
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	6.635	4.457
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-10.273
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	6.854
Skat af forhøjet afskrivning driftsmidler	-480	-683
	1.263.510	827.195
6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	16.624.049	4.005.539
Tilgang i årets løb	7.552.130	1.500.589
Afgang i årets løb	-9.161.248	0
Kostpris 30. september	15.014.931	5.506.128
Ned- og afskrivninger 1. oktober	6.712.595	2.506.356
Årets afskrivninger	1.293.480	213.694
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.668.441	0
Ned- og afskrivninger 30. september	6.337.634	2.720.050
Regnskabsmæssig værdi 30. september	8.677.297	2.786.078
Afskrives over	2-10 år	3-20 år

Noter til årsregnskabet

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	161.780	1.150.335
Kostpris 30. september	161.780	1.150.335
Årets opskrivninger	1.500	0
Opskrivninger 30. september	1.500	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	163.280	1.150.335
	2015/16 DKK	2014/15 DKK

8 Varebeholdninger

Færdigvarer og handelsvarer	25.240.354	20.507.478
	25.240.354	20.507.478

9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Med en af virksomhedsdeltagerne eksisterer der et almindeligt debitor mellemværende. Mellemværendet er opstået som led i selskabets drift og på samme vilkår som tilsvarende transaktioner sædvanligvis gennemføres med overfor tredjemand.

Herudover er der udlån til en af de øvrige virksomhedsdeltagere, der er ydet i forbindelse med dennes erhvervelse af kapitalandel i selskabet og er i overensstemmelse med selskabslovens § 206.

Af tilgodehavendet vedr. erhvervelse af kapitalandel forfalder TDKK 555 til betaling mere end 1 år efter statusdagen.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer, annoncering mv..

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-anparter	90	900.000
B-anparter	10	100.000
		<u>1.000.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

12 Hensættelse til udskudt skat

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Materielle anlægsaktiver	513.139	459.450
Låneomkostninger	-30.008	-30.008
Disponibel 1	74.100	50.299
	<u>557.231</u>	<u>479.741</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

13 Anden gæld

Heraf vedrører TDKK 2.184 registreringsafgift og TDKK 10.994 gæld til leasingselskab vedr. varelager af biler. Pr. 30. september 2015 udgjorde den skyldige registreringsafgift TDKK 2.491 og gælden til leasingselskaber TDKK 8.630.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	30.500	35.000
Mellem 1 og 5 år	<u>32.300</u>	<u>21.000</u>
	<u>62.800</u>	<u>56.000</u>

Herudover har selskabet indgået huslejekontrakter på markedsmæssige vilkår.

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut:

Virksomhedspant på TDKK 9.000 med pant i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpestoffer og goodwill.

Til sikkerhed for mellemværende med finansieringsselskab (lagerfinansieringsramme), er der herudover afgivet virksomhedspant på TDKK 14.500 med pant i motorkørertøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret.

Lager af nye vogne udgør pr. 30/9 2016 DKK 9.183.204. Leverandøren har ejendomsforbehold i DKK 6.892.553 af lageret.

Lager af brugte vogne udgør pr. 30/9 2016 DKK 13.740.184. Finansieringsselskab (leasing) har ejendomsforbehold i DKK 11.112.179 af lageret.

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret overfor finansieringsselskab for en række solgte biler. Den samlede forpligtelse udgør pr. 30/9 2016 DKK 106.465.

Diverse

Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. september 2016.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-89.318	-109.105
Finansielle omkostninger	1.653.963	1.169.594
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	634.856	1.367.574
Skat af årets resultat	1.263.510	827.195
Andre reguleringer	-1.500	0
	<u>3.461.511</u>	<u>3.255.258</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.732.876	-3.473.569
Ændring i tilgodehavender	-240.495	-689.048
Ændring i leverandører m.v.	1.436.975	7.811.524
	<u>-3.536.396</u>	<u>3.648.907</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vejlebo & Winther ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handels- og færdigvarer samt værkstedsydelser indregnes i resultatopgørelsen, når fordele og risici vedrørende de solgte varer/ydelse er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Balancen

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-20 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedeposita.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Beholdning af nye enheder, kurante reservedele og materialer er indregnet til anskaffelsesværdi.

Beholdning af brugte automobiler er indregnet til indbytningspriser med fradrag af en individuelt vurderet nedskrivning.

Igangværende arbejder er indregnet til direkte kostpriser for materialer og lønninger.

En del af selskabets varelager (biler) finansieres via leasingkontrakter. Disse biler indregnes i balancen med et beløb svarende til den værdi, bilerne ville kunne indfries til på statustidspunktet (med tillæg af moms og registreringsafgift).

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende 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 opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og lignende.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af et eventuelt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Regnskabspraksis

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Regnskabspraksis

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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