

Bent Pedersen A/S

Storegade 244
6705 Esbjerg Ø
CVR-nr. 15214678

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.06.2018

Dirigent

Navn: Michael Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bent Pedersen A/S
Storegade 244
6705 Esbjerg Ø

CVR-nr.: 15214678
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 75140355
Telefax: 75140344
Hjemmeside: www.bent-pedersen.dk
E-mail: info@bentpedersen.dk

Bestyrelse

Michael Pedersen
Søren Pedersen
Dorthe Søjberg Pedersen

Direktion

Michael Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Bent Pedersen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 08.06.2018

Direktion

Michael Pedersen

Bestyrelse

Michael Pedersen

Søren Pedersen

Dorthe Søjberg Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bent Pedersen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bent Pedersen A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, bedviste 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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Esbjerg, den 08.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne18510

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	433.864	406.106	374.529	321.859	271.904
Bruttoresultat	20.351	19.923	17.310	15.074	14.088
Driftsresultat	7.313	7.505	5.956	3.560	4.150
Resultat af finansielle poster	(1.320)	(1.224)	(885)	(965)	(991)
Årets resultat	4.619	4.920	3.895	1.933	2.386
Samlede aktiver	108.507	114.984	108.531	101.133	91.826
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.996	1.420	1.128	3.121	339
Egenkapital	33.205	30.886	27.766	25.271	24.738
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	4,7	4,9	4,6	4,7	5,2
Nettomargin (%)	1,1	1,2	1,0	0,6	0,9
Egenkapitalens forrentning (%)	14,4	16,8	14,7	7,7	9,9
Soliditetsgrad (%)	30,6	26,9	25,6	25,0	26,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2013".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i salg og servicering af nye Mercedes-Benz, Chrysler Jeep, Smart, Mitsubishi, Fiat, Renault, Dacia, Opel og Alfa Romeo automobiler mv.

Hovedaktiviteten foregår i Esbjerg, men selskabet har desuden værksteder og lagre i Varde og Sønderborg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 4.618.804 kr. mod et overskud på 4.919.921 kr. sidste år.

Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer omsætning og resultat på samme niveau i det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		433.864.221	406.106.368
Vareforbrug		(356.704.120)	(329.243.468)
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(56.809.393)</u>	<u>(56.939.746)</u>
Bruttoresultat		20.350.708	19.923.154
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(13.037.980)</u>	<u>(12.418.138)</u>
Driftsresultat		7.312.728	7.505.016
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		104.000	139.000
Andre finansielle indtægter		207.045	244.701
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.631.418)</u>	<u>(1.607.535)</u>
Resultat før skat		5.992.355	6.281.182
Skat af årets resultat	3	<u>(1.373.551)</u>	<u>(1.361.261)</u>
Årets resultat	4	<u>4.618.804</u>	<u>4.919.921</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Goodwill		97.333	236.333
Immaterielle anlægsaktiver	5	97.333	236.333
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.947.381	2.725.325
Indretning af lejede lokaler		3.667.854	403.630
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	754.422
Materielle anlægsaktiver	6	5.615.235	3.883.377
Andre værdipapirer og kapitalandele		126.868	121.554
Deposita		1.050.237	1.275.323
Finansielle anlægsaktiver	7	1.177.105	1.396.877
Anlægsaktiver		6.889.673	5.516.587
Fremstillede varer og handelsvarer		76.885.233	83.168.610
Varebeholdninger		76.885.233	83.168.610
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.286.915	21.918.349
Igangværende arbejder for fremmed regning		692.848	572.661
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.927.945	2.783.888
Udskudt skat	8	85.000	50.000
Andre tilgodehavender		697.933	930.385
Tilgodehavender		24.690.641	26.255.283
Likvide beholdninger		40.980	43.758
Omsætningsaktiver		101.616.854	109.467.651
Aktiver		108.506.527	114.984.238

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	6.000.000	6.000.000
Overført overskud eller underskud		24.905.138	22.586.334
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.300.000	2.300.000
Egenkapital		33.205.138	30.886.334
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		450.110	1.344.451
Langfristede gældsforpligtelser	10	450.110	1.344.451
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	900.000	870.000
Bankgæld		8.269.501	20.097.075
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.706.524	1.359.587
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.573.226	53.185.760
Skyldige sambeskatningsbidrag		184.887	329.423
Anden gæld		9.217.141	6.911.608
Kortfristede gældsforpligtelser		74.851.279	82.753.453
Gældsforpligtelser		75.301.389	84.097.904
Passiver		108.506.527	114.984.238
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.000.000	22.586.334	2.300.000	30.886.334
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.300.000)	(2.300.000)
Årets resultat	0	2.318.804	2.300.000	4.618.804
Egenkapital ultimo	6.000.000	24.905.138	2.300.000	33.205.138

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		7.312.729	7.505.016
Af- og nedskrivninger		2.237.408	2.227.815
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>11.922.955</u>	<u>(7.473.686)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.473.092	2.259.145
Modtagne finansielle indtægter		311.044	383.701
Betalte finansielle omkostninger		(1.631.418)	(1.607.535)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.553.087)</u>	<u>(1.362.018)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		18.599.631	(326.707)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.995.580)	(1.420.380)
Salg af materielle anlægsaktiver		160.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(100.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>225.086</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.610.494)	(1.520.380)
Afdrag på lån mv.		(864.341)	(835.110)
Udbetalt udbytte		<u>(2.300.000)</u>	<u>(1.800.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.164.341)	(2.635.110)
Ændring i likvider		11.824.796	(4.482.197)
Likvider primo		<u>(20.053.317)</u>	<u>(15.571.120)</u>
Likvider ultimo		(8.228.521)	(20.053.317)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		40.980	43.758
Kortfristet gæld til banker		<u>(8.269.501)</u>	<u>(20.097.075)</u>
Likvider ultimo		(8.228.521)	(20.053.317)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	44.148.784	41.606.905
Pensioner	3.587.276	3.366.738
Andre omkostninger til social sikring	1.351.494	1.257.769
Andre personaleomkostninger	37.213	356.348
	49.124.767	46.587.760
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	120	113
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	139.000	139.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.103.722	1.995.271
	2.242.722	2.134.271
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.385.462	1.530.034
Ændring af udskudt skat	(35.000)	(198.000)
Regulering vedrørende tidligere år	23.089	29.227
	1.373.551	1.361.261
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.300.000	2.300.000
Overført resultat	2.318.804	2.619.921
	4.618.804	4.919.921

Noter

	Goodwill		
	kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			695.000
Kostpris ultimo			695.000
Af- og nedskrivninger primo			(458.667)
Årets afskrivninger			(139.000)
Af- og nedskrivninger ultimo			(597.667)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			97.333
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.261.167	1.636.999	754.422
Tilgange	937.562	3.812.440	(754.422)
Afgange	(260.000)	(220.736)	0
Kostpris ultimo	16.938.729	5.228.703	0
Af- og nedskrivninger primo	(13.535.842)	(1.233.369)	0
Årets afskrivninger	(1.555.506)	(548.216)	0
Tilbageførsel ved afgange	100.000	220.736	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.991.348)	(1.560.849)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.947.381	3.667.854	0

Noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	178.761	1.275.323
Afgange	0	(225.086)
Kostpris ultimo	178.761	1.050.237
Nedskrivninger primo	(57.207)	0
Årets nedskrivninger	5.314	0
Nedskrivninger ultimo	(51.893)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	126.868	1.050.237

	2017 kr.	2016 kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	19.000	10.000
Materielle anlægsaktiver	204.000	152.000
Varebeholdninger	(138.000)	(112.000)
	85.000	50.000
Bevægelser i året		
Primo	50.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	35.000	
Ultimo	85.000	

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Aktier	26	100000	2.600.000
Aktier	2	25000	50.000
Aktier	1	3350000	3.350.000
	29		6.000.000

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	900.000	870.000	450.110
	900.000	870.000	450.110
		2017	2016
		kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		6.283.377	(13.054.224)
Ændring i tilgodehavender		1.599.642	5.965.910
Ændring i leverandørgæld mv.		4.039.936	(385.372)
		11.922.955	(7.473.686)
		2017	2016
		kr.	kr.
12. Eventualforpligtelser			
Kautions- og garantiforpligtelser		10.900.000	8.000.000
Andre eventualforpligtelser		38.800.000	32.750.000
Eventualforpligtelser i alt		49.700.000	40.750.000

Kautions og garantiforpligtelser omfatter kautioner for kunders finansiering af biler hos finansieringsselskaber.

Andre eventualforpligtelser omfatter tilbagekøbsforpligtelser for kunders finansiering af biler hos Mercedes-Benz Finans Danmark A/S samt huslejeforpligtelse for lejede lokaler indtil bindingsperiodens udløb 30.11.2021. Af de opførte forpligtelser effektueres 17.700.000 kr. (31.12.2016 11.900.000 kr.) idet kommende år.

Pengeinstitut har afgivet bankgarantier overfor udlejer, toldvæsenet, og leverandører for betalinger. Garantierne udgør 31.12.2017 3.315.000 kr. (31.12.2016 3.315.000 kr.)

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bent Pedersen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til bilimportører er ejendomsforbehold i nye biler med bogført værdi 45.834.521 kr. (31.12.2016 47.370.131 kr.)

14. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabsloven §98 stk. 7 oplyses transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsmæssige vilkår. Der har ikke i regnskabsåret været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, registreringsafgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med at produktionen er færdiggjort, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret fakturerede arbejde (faktureringsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og et søsterselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelses- og klargøringsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.