

Poul Rasmussen Bilcenter Århus A/S

Graham Bells Vej 15-17, 8200 Aarhus N
CVR-nr. 17 50 95 43

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.06.18

Poul Halfdan Lauritsen
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 - 28

Selskabet

Poul Rasmussen Bilcenter Århus A/S
Graham Bells Vej 15-17
8200 Aarhus N
Telefon: 86 10 92 00
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 17 50 95 43
Regnskabsår: 01.05 - 30.04
25. regnskabsår

Direktion

Direktør Poul Tolstrup Rasmussen

Bestyrelse

Direktør Poul Tolstrup Rasmussen
Peter Van Rasmussen
Poul Halfdan Lauritsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Modervirksomhed

Poul Rasmussen Holding A/S, Aarhus

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 for Poul Rasmussen Bilcenter Århus 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. 30.04.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 21. juni 2018

Direktionen

Poul Tolstrup Rasmussen
Direktør

Bestyrelsen

Poul Tolstrup Rasmussen
Direktør

Peter Van Rasmussen

Poul Halfdan Lauritsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Poul Rasmussen Bilcenter Århus A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Rasmussen Bilcenter Århus A/S for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18, 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. 30.04.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 21. juni 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans Anton Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16628

Anne Evald
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne36025

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	19.256	24.684	25.844	26.514	25.672
Indeks	75	96	101	103	100
Resultat af primær drift	-2.473	2.115	2.926	3.550	3.171
Indeks	-78	67	92	112	100
Finansielle poster i alt	-72	-22	143	179	-24
Indeks	300	92	-596	-746	100
Årets resultat	-1.989	1.628	2.485	2.846	2.459
Indeks	-81	66	101	116	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	46.468	54.194	54.637	64.302	55.859
Indeks	83	97	98	115	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.050	8.176	5.251	7.552	8.220
Indeks	25	99	64	92	100
Egenkapital	22.375	25.764	26.136	25.651	24.605
Indeks	91	105	106	104	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	2.197	1.371	3.198	1.594	2.533
Investeringer	5.946	-3.032	909	1.645	-1.146
Finansiering	-1.400	-2.000	-1.800	-2.000	-3.500
Årets pengestrømme	6.743	-3.661	2.307	1.239	-2.113

Nøgletal

2017/18 2016/17 2015/16 2014/15 2013/14

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-8%	6%	10%	11%	10%
----------------------------	-----	----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	48%	48%	48%	40%	44%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	48	47	47	48	51
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsområde er salg og service af biler samt salg af reservedele. Selskabet er forhandler af Citroën, Mitsubishi og Subaru biler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.17 - 30.04.18 udviser et resultat på DKK -1.988.685 mod DKK 1.627.575 for tiden 01.05.16 - 30.04.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.375.000.

Årets resultat er negativt påvirket af de ændrede markedsvilkår m.v., som blandt andet omfattede følgende forhold. Der har været importørskifte hos Citroën, der er gået fra fabriksejet importør til dansk privatejet importør med ny avancementstruktur til følge. Langvarige forhandlinger om afgiftsnedsættelse i efteråret medførte stilstand i salgs- og værkstedsdriften i et par måneder inden den endelige vedtagelse af lovforslaget. Derudover har der været afholdt engangsudgifter som følge af tilpasninger i selskabets drift og administration i forbindelse med udskiftning på ledelse- og medarbejderniveau samt tab på debitorer.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at 2018/19 fortsat vil være præget af udviklingen i den markedsmæssige og økonomiske situation, men forventer dog et forbedret og positivt resultat sammenholdt med indeværende regnskabsår.

Videnressourcer

Selskabets organisation besidder en stor kompetence inden for salg og servicering af Citroën biler, Mitsubishi biler og Subaru biler. Selskabet er undergivet Citroëns kvalitetsnormer, og der sker løbende ajourføring heraf.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder miljøbevidst, og der arbejdes løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har i regnskabsårets løb ikke været afholdt udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	Bruttofortjeneste	19.256.461	24.683.775
1	Personaleomkostninger	-20.923.336	-21.863.602
	Resultat før af- og nedskrivninger	-1.666.875	2.820.173
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-805.851	-704.984
	Resultat før finansielle poster	-2.472.726	2.115.189
	Finansielle indtægter	92.617	84.071
2	Finansielle omkostninger	-164.556	-106.352
	Resultat før skat	-2.544.665	2.092.908
	Skat af årets resultat	555.980	-465.333
	Årets resultat	-1.988.685	1.627.575

3 Resultatdisponering

AKTIVER		30.04.18	30.04.17
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.117.687	11.661.634
4	Materielle anlægsaktiver i alt	5.117.687	11.661.634
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.418.084	2.512.880
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.418.084	2.512.880
	Anlægsaktiver i alt	7.535.771	14.174.514
	Råvarer og hjælpematerialer	238.908	263.307
	Fremstillede varer og handelsvarer	28.728.337	30.570.430
	Varebeholdninger i alt	28.967.245	30.833.737
	Igangværende arbejder for fremmed regning	227.558	225.883
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.200.558	8.494.646
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	874.792	0
	Tilgodehavende selskabsskat	435.342	0
	Andre tilgodehavender	353.416	152.832
6	Periodeafgrænsningsposter	614.961	283.480
	Tilgodehavender i alt	7.706.627	9.156.841
	Likvide beholdninger	2.257.966	28.944
	Omsætningsaktiver i alt	38.931.838	40.019.522
	Aktiver i alt	46.467.609	54.194.036

PASSIVER		30.04.18	30.04.17
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	666.700	666.700
	Overført resultat	21.508.300	23.696.985
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	1.400.000
Egenkapital i alt		22.375.000	25.763.685
8	Hensættelser til udskudt skat	1.754.038	1.885.475
Hensatte forpligtelser i alt		1.754.038	1.885.475
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	4.513.560
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	123.000	131.125
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.473.757	10.341.354
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.483.736
	Selskabsskat	0	227.181
	Anden gæld	6.673.690	8.847.920
9	Periodeafgrænsningsposter	68.124	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		22.338.571	26.544.876
Gældsforpligtelser i alt		22.338.571	26.544.876
Passiver i alt		46.467.609	54.194.036
10	Eventualforpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18				
Saldo pr. 01.05.17	666.700	23.696.985	1.400.000	25.763.685
Betalt udbytte	0	0	-1.400.000	-1.400.000
Forslag til resultatdisponering	0	-2.188.685	200.000	-1.988.685
Saldo pr. 30.04.18	666.700	21.508.300	200.000	22.375.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	-1.988.685	1.627.575
13 Reguleringer	114.150	508.678
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.866.492	2.956.925
Tilgodehavender	1.885.556	426.773
Leverandører af varer og tjenesteydelser	534.436	-3.556.233
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.411.949	1.963.718
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	92.617	76.232
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-69.762	-106.352
Betalt selskabsskat	-237.979	-562.792
Pengestrømme fra driften	2.196.825	1.370.806
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.050.065	-8.175.953
Salg af materielle anlægsaktiver	7.995.822	5.144.418
Pengestrømme fra investeringer	5.945.757	-3.031.535
Betalt udbytte	-1.400.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-1.400.000	-2.000.000
Årets samlede pengestrømme	6.742.582	-3.660.729
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	28.944	95.298
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.513.560	-919.185
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.257.966	-4.484.616
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.257.966	28.944
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-4.513.560
I alt	2.257.966	-4.484.616

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	18.442.360	19.258.671
Pensioner	1.990.152	2.072.423
Andre omkostninger til social sikring	331.041	351.871
Andre personaleomkostninger	159.783	180.637
I alt	20.923.336	21.863.602
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	48	47

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	49.166	100.550
Renteomkostninger i øvrigt	20.596	5.802
Øvrige finansielle omkostninger	94.794	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	115.390	5.802
I alt	164.556	106.352

3. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	1.400.000
Overført resultat	-2.188.685	227.575
I alt	-1.988.685	1.627.575

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.05.17	16.404.076
Tilgang i året	2.050.065
Afgang i året	-8.507.673
Kostpris pr. 30.04.18	9.946.468
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-4.742.442
Afskrivninger i året	-805.851
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	719.512
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-4.828.781
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	5.117.687

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.05.17	2.211.934
Kostpris pr. 30.04.18	2.211.934
Opskrivninger pr. 01.05.17	300.944
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-94.794
Opskrivninger pr. 30.04.18	206.150
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	2.418.084

	30.04.18	30.04.17
	DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	614.961	283.480
I alt	614.961	283.480

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	400	400.000
Aktiekapital B	100	100.000
Aktiekapital C	166,7	166.700
I alt		666.700

	30.04.18	30.04.17
	DKK	DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.17	1.885.475	1.658.122
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-131.437	227.353
Udskudt skat pr. 30.04.18	1.754.038	1.885.475

	30.04.18	30.04.17
	DKK	DKK
9. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	68.124	0
I alt	68.124	0

10. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med følgende beløb:

Restløbetid i 35 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 5.209, i alt kr. 182.315.

Restløbetid i 24 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 7.758, i alt kr. 186.194.

Selskabet har pr. 30. april 2018 en huslejeforpligtelse på kr. 3.510.000.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for gæld deponeret bankkonto kr. 100.000, afgivet bankgarantier for i alt kr. 200.000 og håndpant i værdipapirer til bogført værdi kr. 2.418.085.

Til sikkerhed for Jyske Finans A/S har virksomheden afgivet virksomhedspant på kr. 25.200.000 i nye biler på lager.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Poul Rasmussen Holding A/S, Aarhus	Stemmer 62,5 %

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Poul Rasmussen Holding A/S, Aarhus.

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-207.660	-683.920
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	805.851	704.984
Finansielle indtægter	-92.617	-84.071
Finansielle omkostninger	164.556	106.352
Skat af årets resultat	-555.980	465.333
I alt	114.150	508.678

14. 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.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver

Brugstider og restværdier for andre anlæg, driftsmateriel og inventar er blevet revurderet i indværende regnskabsår. Afskrivningsperioden og restværdien for relevante biler er ændret fra 4 år til 5 år. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 på t.DKK 105. Pr. 30.04.18 forøges egenkapitalen med t.DKK 105, og balancensummen forøges med t.DKK 105 som følge af det ændrede skøn. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn er indregnet under andre anlæg, driftsmateriel og inventar i balancen og under afskrivninger i resultatopgørelsen i overensstemmelse med det oprindelige skøn.

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

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 vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

14. 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, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5	0-100

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 finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpriser på grundlag af specifik identifikation for vognlageret og på grundlag af vejede gennemsnitspriser for reservedelslageret m.v. eller nettorealisationseværdi, hvor 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 effektuere 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.

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 nettorealisationseværdien, 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter for-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

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, 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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