
Jupolcar Holding A/S

c/o Biludan Gruppen A/S, Kristianiagade 16, 2100
København Ø

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 21 14 41 42

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5 2016

Jesper Rothe
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Jupolcar Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. maj 2016

Direktion

Torben Otte Jørgensen

Ivan Nadelmann

Bestyrelse

Frantz Palludan
formand

Ivan Nadelmann

Jesper Rothe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Jupolcar Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Jupolcar Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Hellerup, den 27. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jupolcar Holding A/S
c/o Biludan Gruppen A/S
Kristianiagade 16
2100 København Ø

CVR-nr.: 21 14 41 42
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for Biludan Gruppen A/S.

Bestyrelse

Frantz Palludan, formand
Ivan Nadelmann
Jesper Rothe

Direktion

Torben Otte Jørgensen
Ivan Nadelmann

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	129.302	120.057	117.211	113.222	110.407
Bruttofortjeneste	43.337	45.119	41.677	41.524	44.376
Resultat af ordinær primær drift	26.852	25.449	21.662	18.173	21.585
Resultat før finansielle poster	140.078	27.212	22.709	18.327	21.756
Resultat af finansielle poster	-8.989	-7.927	-6.871	-6.024	-7.164
Årets resultat	126.198	15.010	12.365	9.700	11.014
Balance					
Balancesum	173.656	162.860	153.212	133.941	125.491
Egenkapital	152.754	34.743	33.630	34.344	33.649
Investering i materielle anlægsaktiver	0	-168.736	-127.122	-120.686	-131.273
Antal medarbejdere	117	134	134	0	0
Nøgletal i %					
Bruttomargin	33,5%	37,6%	35,6%	36,7%	40,2%
Overskudsgrad	108,3%	22,7%	19,4%	16,2%	19,7%
Afkastningsgrad	80,7%	16,7%	14,8%	13,7%	17,3%
Soliditetsgrad	88,0%	21,3%	21,9%	25,6%	26,8%
Forrentning af egenkapital	134,6%	43,9%	36,4%	28,5%	30,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jupolcar Holding A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Jupolcar Holding A/S er en 100 % ejet dattervirksomhed af Biludan Gruppen A/S.

Selskabet fungerer som holdingselskab og ejede Jupolcar Sp. z o.o., der driver biludlejning og har licensretten til Avis Rent-A-Car System i Polen. I 2015 afhændedes Jupolcar Sp. z o.o.

Ejerskabet af grunde og bygninger i Warszawa, der bl. a. huser Avis Polens hovedkontor, ligger i det af Jupolcar Holding A/S 100% ejede datterselskab, Lopuszanska Sp. z o.o.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 126.198, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 152.754.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Der har ikke i året været særlige risici indenfor virksomhedens branche.

Markedsrisici

De er ingen særlige prisrisici.

Strategi og målsætninger

Strategi

Selskabets strategi er at udvikle det polske biludlejningsmarked og at vedligeholde og udvide sin markedsposition her på.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelse og bestyrelse ser positivt på den fremtidige udvikling. Der forventes således et forbedret driftsresultat når der bortses fra effekten af afhændelsen af Jupolcar Sp. z o.o.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2015 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. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Nettoomsætning		129.302	120.057	0	0
Direkte omkostninger		-85.965	-74.938	0	0
Bruttoresultat		43.337	45.119	0	0
Distributionsomkostninger		-4.233	-2.586	0	0
Administrationsomkostninger		-12.252	-16.942	-135	-165
Resultat af ordinær primær drift		26.852	25.591	-135	-165
Værdireguleringer af investeringsaktiver		0	-142	0	0
Andre driftsindtægter		113.226	1.763	111.377	0
Resultat før finansielle poster		140.078	27.212	111.242	-165
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	0	15.728	14.998
Finansielle indtægter	2	418	68	417	51
Finansielle omkostninger	3	-9.407	-7.995	-1.036	-75
Resultat før skat		131.089	19.285	126.351	14.809
Skat af årets resultat	4	-4.891	-4.275	-153	201
Årets resultat		126.198	15.010	126.198	15.010

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	129.000	7.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-21.522	4.399
Overført resultat	18.720	3.611
	126.198	15.010

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Grunde og bygninger		18.855	19.536	0	0
Udlejningsbiler		0	127.607	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		37	376	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	18.892	147.519	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	1.038	34.703
Finansielle anlægsaktiver		0	0	1.038	34.703
Anlægsaktiver		18.892	147.519	1.038	34.703
Varebeholdninger		0	264	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		81	13.355	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		127.980	0	127.980	0
Andre tilgodehavender		82	410	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	240	0	153
Periodeafgrænsningsposter		0	16	0	16
Tilgodehavender		128.143	14.021	127.980	169
Likvide beholdninger		26.621	1.056	26.418	1
Omsætningsaktiver		154.764	15.341	154.398	170
Aktiver		173.656	162.860	155.436	34.873

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	21.522
Overført resultat		23.254	27.243	23.254	5.721
Foreslået udbytte for regnskabsåret		129.000	7.000	129.000	7.000
Egenkapital	7	152.754	34.743	152.754	34.743
Hensættelse til udskudt skat		0	396	0	0
Andre hensættelser		0	1.224	0	0
Hensatte forpligtelser		0	1.620	0	0
Anden gæld		420	419	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		420	419	0	0
Kreditinstitutter		17.640	108.315	0	49
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65	5.753	42	81
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	542	0	0
Anden gæld		137	11.468	0	0
Periodeafgrænsningsposter		2.640	0	2.640	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.482	126.078	2.682	130
Gældsforpligtelser		20.902	126.497	2.682	130
Passiver		173.656	162.860	155.436	34.873
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8				
Medarbejderforhold	9				
Nærtstående parter og ejerforhold	10				

Noter til årsregnskabet

		Moderselskab			
		2015	2014		
		TDKK	TDKK		
1	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
	Andel af overskud i dattervirksomheder	15.728	14.998		
		15.728	14.998		
		Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	369	16	369	0
	Andre finansielle indtægter	49	52	48	51
		418	68	417	51
3	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	659	0	0
	Andre finansielle omkostninger	9.407	6.523	1.036	75
	Kursreguleringer omkostninger	0	813	0	0
		9.407	7.995	1.036	75
4	Skat af årets resultat				
	Årets aktuelle skat	4.738	4.820	0	0
	Årets udskudte skat	153	-545	153	-201
		4.891	4.275	153	-201

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Udlejningsbiler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	18.243	139.202	6.714
Tilgang i årets løb	1.227	0	0
Afgang i årets løb	0	-139.202	-6.670
Kostpris 31. december	19.470	0	44
Opskrivninger 1. januar	1.590	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-1.590	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	297	11.595	6.338
Årets afskrivninger	318	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-11.595	-6.331
Ned- og afskrivninger 31. december	615	0	7
Regnskabsmæssig værdi 31. december	18.855	0	37

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	13.182	13.182
Afgang i årets løb	-11.440	0
Kostpris 31. december	<u>1.742</u>	<u>13.182</u>
Værdireguleringer 1. januar	21.521	21.020
Årets afgang	-21.523	0
Valutakursregulering	7	-424
Årets resultat	485	14.998
Udbytte til moderselskabet	0	-10.600
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.194	-3.473
Værdireguleringer 31. december	<u>-704</u>	<u>21.521</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.038</u>	<u>34.703</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Jupolcar Sp.z.o.o.	Polen	PLN 59.375	100%
Lopuszanska 12A Sp.z.o.o.	Polen	PLN 20.000	100%

7 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
					TDKK
Egenkapital 1. januar	500	0	27.243	7.000	34.743
Valutakursregulering	0	0	7	0	7
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-7.000	-7.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.194	0	-1.194
Årets resultat	0	0	-2.802	129.000	126.198
Egenkapital 31. december	<u>500</u>	<u>0</u>	<u>23.254</u>	<u>129.000</u>	<u>152.754</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital (fortsat)

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	21.522	5.721	7.000	34.743
Valutakursregulering	0	0	7	0	7
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-7.000	-7.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.194	0	-1.194
Årets resultat	0	-21.522	18.720	129.000	126.198
Egenkapital 31. december	500	0	23.254	129.000	152.754

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter sammen med tilknyttede virksomheder for Biludan Gruppen A/S koncernens samlede mellemværende med kreditinstitutter.

Koncernforbundne selskaber har kautioneret for koncernens mellemværende med kreditinstitutter.

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige danske selskaber. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
9 Medarbejderforhold				
Lønninger	23.399	18.430	-1	0
Andre omkostninger til social sikring	5.515	8.281	0	0
	28.914	26.711	-1	0
Lønninger og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Direkte omkostninger	21.304	20.124	0	0
Distributionsomkostninger	2.095	501	0	0
Administrationsomkostninger	5.515	6.086	-1	0
	28.914	26.711	-1	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	117	134	0	0

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Biludan Gruppen A/S, København

Hovedaktionær

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jupolcar Holding A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Jupolcar Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

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 finansiel post.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen fra udlejning af biler og/eller salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Regnskabspraxis

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Regnskabspraksis

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger i udlandet	50 år
Udlejningsbiler	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver uden blivende værdi omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Koncernens bilflåde værdiansættes til dagsværdi, svarende til salgsværdien. Bilflåden indregnes til dagsværdi fratrukket akkumulerede afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Datter virk som heder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$