

---

# ***Gunner Due Biler Køge A/S***

Tangmosevej 105, 4600 Køge

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 24 25 78 86

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/4 2020

Søren Storgaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Gunner Due Biler Køge 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 20. april 2020

## Direktion

Claus Due

## Bestyrelse

Søren Storgaard  
formand

Phillip Due

Claus Due

Henrik Kyst

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gunner Due Biler Køge A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gunner Due Biler Køge A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Ringsted, den 20. april 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Eghoff  
statsautoriseret revisor  
mne30221

Martin Langhoff Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne36027

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Gunner Due Biler Køge A/S Tangmosevej 105 4600 Køge  CVR-nr.: 24 25 78 86 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Køge
<b>Bestyrelse</b>	Søren Storgaard, formand Phillip Due Claus Due Henrik Kyst
<b>Direktion</b>	Claus Due
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	47.139	39.315	39.220	44.919	43.407
Resultat af ordinær primær drift	3.530	984	2.505	4.505	4.866
Resultat før finansielle poster	3.517	984	2.505	4.602	5.003
Resultat af finansielle poster	-533	-651	-616	-738	-765
Årets resultat	2.327	256	1.467	2.970	3.238
<b>Balance</b>					
Balancesum	77.823	53.830	84.399	81.798	75.143
Egenkapital	25.722	23.395	25.139	26.172	25.703
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-5.470	16.913	4.377	-5.217	-14.113
- investeringsaktivitet	-1.729	-2.328	-664	-1.260	-463
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.319	-1.288	-664	-1.260	-463
- finansieringsaktivitet	7.199	-14.794	-2.916	-2.486	-746
Årets forskydning i likvider	0	-209	797	-8.963	-15.322
Antal medarbejdere	80	74	73	73	72
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	4,5%	1,8%	3,0%	5,6%	6,7%
Soliditetsgrad	33,1%	43,5%	29,8%	32,0%	34,2%
Forrentning af egenkapital	9,5%	1,1%	5,7%	11,5%	14,6%

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 ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2015. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er at drive automobilforretning og heraf afledte aktiviteter i byerne Køge, St. Heddinge, Roskilde og Slagelse

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 2.326.943, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 25.722.357.

Koncernens har i 2019 investeret i udbygning af sin tilstedværelse på Sjælland med etablering af bilhus i Slagelse. Det har haft en negativ effekt på koncernens resultat for 2019 som følge af opstartsudgifter, men forventes at bidrage positivt til koncernen fremadrettet.

## Særlige risici

### *Driftsrisici og finansielle risici*

Koncernen er ikke underlagt særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer at den økonomiske udvikling er på niveau med indeværende år.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1. Det er dog endnu for tidligt at udtale sig om de negative konsekvenser for selskabets forventninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>47.138.907</b>	<b>39.315.208</b>	<b>24.251.655</b>	<b>22.170.792</b>
Distributionsomkostninger	2	-32.833.126	-28.211.206	-15.765.945	-14.366.730
Administrationsomkostninger	2	-10.775.430	-10.120.425	-5.986.061	-6.698.074
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>3.530.351</b>	<b>983.577</b>	<b>2.499.649</b>	<b>1.105.988</b>
Andre driftsomkostninger		-13.721	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.516.630</b>	<b>983.577</b>	<b>2.499.649</b>	<b>1.105.988</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	-43.820	-186.667
Finansielle indtægter		56.731	72.574	32.492	57.028
Finansielle omkostninger		-589.493	-723.790	-404.820	-472.835
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.983.868</b>	<b>332.361</b>	<b>2.083.501</b>	<b>503.514</b>
Skat af årets resultat	4	-656.925	-75.900	-468.494	-153.719
<b>Årets resultat</b>		<b>2.326.943</b>	<b>256.461</b>	<b>1.615.007</b>	<b>349.795</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Goodwill		675.923	884.123	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>675.923</b>	<b>884.123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.167.860	2.396.383	1.764.030	1.457.076
Indretning af lejede lokaler		1.495.214	1.126.197	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>5.663.074</b>	<b>3.522.580</b>	<b>1.764.030</b>	<b>1.457.076</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	10.110.320	8.114.140
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	459.360	160.628	459.360	160.628
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>459.360</b>	<b>160.628</b>	<b>10.569.680</b>	<b>8.274.768</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.798.357</b>	<b>4.567.331</b>	<b>12.333.710</b>	<b>9.731.844</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>51.723.446</b>	<b>38.767.469</b>	<b>22.284.967</b>	<b>22.004.099</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.529.548	7.302.905	3.925.525	3.658.827
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	689.868	524.065	211.608	218.941
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.626.565	314.767
Andre tilgodehavender		7.086.411	1.349.205	445.119	402.226
Selskabsskat		831.353	624.000	682.100	624.000
Periodeafgrænsningsposter	10	1.134.414	664.929	513.520	358.375
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.271.594</b>	<b>10.465.104</b>	<b>7.404.437</b>	<b>5.577.136</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>29.761</b>	<b>29.773</b>	<b>28.503</b>	<b>28.813</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>71.024.801</b>	<b>49.262.346</b>	<b>29.717.907</b>	<b>27.610.048</b>
<b>Aktiver</b>		<b>77.823.158</b>	<b>53.829.677</b>	<b>42.051.617</b>	<b>37.341.892</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.529.162	4.572.982
Overført resultat		19.953.352	18.338.345	15.424.190	13.765.363
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>20.953.352</b>	<b>19.338.345</b>	<b>20.953.352</b>	<b>19.338.345</b>
Minoritetsinteresser		4.769.005	4.057.069	0	0
<b>Egenkapital</b>	11	<b>25.722.357</b>	<b>23.395.414</b>	<b>20.953.352</b>	<b>19.338.345</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	1.400.187	889.900	712.313	539.719
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.400.187</b>	<b>889.900</b>	<b>712.313</b>	<b>539.719</b>
Anden gæld		1.500.105	0	700.734	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>1.500.105</b>	<b>0</b>	<b>700.734</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		15.075.774	10.333.177	6.361.845	6.971.419
Leasingforpligtelser		7.220.259	4.763.544	3.637.172	2.855.722
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.700.404	2.866.163	1.720.703	1.708.739
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.907.893	4.012.804	3.431.330	1.812.736
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		9.973	17.535	9.973	17.535
Anden gæld	14	10.286.206	7.551.140	4.524.195	4.097.677
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>49.200.509</b>	<b>29.544.363</b>	<b>19.685.218</b>	<b>17.463.828</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.700.614</b>	<b>29.544.363</b>	<b>20.385.952</b>	<b>17.463.828</b>
<b>Passiver</b>		<b>77.823.158</b>	<b>53.829.677</b>	<b>42.051.617</b>	<b>37.341.892</b>
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdi meto-	resultat	tets-	interesser	
	DKK	de	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	0	18.338.345	19.338.345	4.057.069	23.395.414
Årets resultat	0	0	1.615.007	1.615.007	711.936	2.326.943
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>19.953.352</b>	<b>20.953.352</b>	<b>4.769.005</b>	<b>25.722.357</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.000.000	4.572.982	13.765.363	19.338.345	0	19.338.345
Årets resultat	0	-43.820	1.658.827	1.615.007	0	1.615.007
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.529.162</b>	<b>15.424.190</b>	<b>20.953.352</b>	<b>0</b>	<b>20.953.352</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		2.326.943	256.461	1.615.007	349.795
Reguleringer	15	687.776	1.866.223	1.418.449	1.236.056
Ændring i driftskapital	16	-7.598.177	15.801.494	700.177	9.534.859
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-4.583.458</b>	<b>17.924.178</b>	<b>3.733.633</b>	<b>11.120.710</b>
Renteindbetalinger og lignende		56.730	72.568	32.490	57.023
Renteudbetalinger og lignende		-589.493	-723.790	-404.819	-472.836
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-5.116.221</b>	<b>17.272.956</b>	<b>3.361.304</b>	<b>10.704.897</b>
Betalt selskabsskat		-353.991	-359.570	-354.000	-359.570
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-5.470.212</b>	<b>16.913.386</b>	<b>3.007.304</b>	<b>10.345.327</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.040.273	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.318.684	-1.287.938	-840.200	-755.601
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-298.728	0	-2.338.732	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		1.838.300	0	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		50.000	0	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.729.112</b>	<b>-2.328.211</b>	<b>-3.178.932</b>	<b>-755.601</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		4.742.597	-17.557.971	-609.574	-10.168.118
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	-279.666
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.456.715	4.763.544	780.892	2.855.722
Betalt udbytte		0	-2.000.000	0	-2.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>7.199.312</b>	<b>-14.794.427</b>	<b>171.318</b>	<b>-9.592.062</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-12</b>	<b>-209.252</b>	<b>-310</b>	<b>-2.336</b>
Likvider 1. januar		29.773	239.025	28.813	31.149
<b>Likvider 31. december</b>		<b>29.761</b>	<b>29.773</b>	<b>28.503</b>	<b>28.813</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		29.761	29.773	28.503	28.813
<b>Likvider 31. december</b>		<b>29.761</b>	<b>29.773</b>	<b>28.503</b>	<b>28.813</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien, herunder også den danske. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020.

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>2 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	31.437.189	28.431.222	16.374.051	15.037.609
Pensioner	3.862.231	4.404.493	2.206.470	3.032.296
Andre omkostninger til social sikring	342.525	305.211	189.698	177.286
Andre personaleomkostninger	577.014	540.967	334.956	329.093
	<b>36.218.959</b>	<b>33.681.893</b>	<b>19.105.175</b>	<b>18.576.284</b>

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	11.303.783	10.240.100	5.469.841	5.106.260
Distributionsomkostninger	19.980.100	17.813.238	9.051.101	8.231.383
Administrationsomkostninger	4.935.076	5.628.555	4.584.233	5.238.641
	<b>36.218.959</b>	<b>33.681.893</b>	<b>19.105.175</b>	<b>18.576.284</b>

**Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere**

	<b>80</b>	<b>74</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
--	-----------	-----------	-----------	-----------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.



## Noter til årsregnskabet

3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	Moterselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
Andel af resultat i dattervirksomheder	1.423.871	0
Andel af underskud i dattervirksomheder	-1.467.691	-186.667
	<b>-43.820</b>	<b>-186.667</b>

4 Skat af årets resultat	Koncern		Moterselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	146.638	0	295.900	0
Årets udskudte skat	510.287	75.900	172.594	153.719
	<b>656.925</b>	<b>75.900</b>	<b>468.494</b>	<b>153.719</b>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	1.040.273
Kostpris 31. december	1.040.273
Ned- og afskrivninger 1. januar	156.150
Årets afskrivninger	208.200
Ned- og afskrivninger 31. december	364.350
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>675.923</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	12.446.345	2.059.401
Tilgang i årets løb	2.724.267	593.855
Kostpris 31. december	<u>15.170.612</u>	<u>2.653.256</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	10.049.892	933.204
Årets afskrivninger	952.860	224.838
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.002.752</u>	<u>1.158.042</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.167.860</u></b>	<b><u>1.495.214</u></b>
	2019 DKK	2018 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	497.149	415.879
Distributionsomkostninger	399.888	337.928
Administrationsomkostninger	281.151	253.149
	<u>1.178.188</u>	<u>1.006.956</u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

### Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	8.646.435
Tilgang i årets løb	<u>840.200</u>
Kostpris 31. december	<u>9.486.635</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.189.359
Årets afskrivninger	<u>533.246</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>7.722.605</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.764.030</u></b>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	234.177	194.315
Distributionsomkostninger	115.502	86.544
Administrationsomkostninger	<u>184.128</u>	<u>199.003</u>
	<b><u>533.807</u></b>	<b><u>479.862</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2019 DKK	2018 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	3.541.158	3.541.158
Tilgang i årets løb	2.040.000	0
Kostpris 31. december	<u>5.581.158</u>	<u>3.541.158</u>
Værdireguleringer 1. januar	4.572.982	4.759.649
Årets resultat	-43.820	-186.667
Værdireguleringer 31. december	<u>4.529.162</u>	<u>4.572.982</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>10.110.320</u></b>	<b><u>8.114.140</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Gunner Due Roskilde A/S	Roskilde	500.000	67%	14.291.332	2.120.123
Gunner Due Biler Slagelse ApS	Slagelse	40.000	100%	572.309	-1.467.691

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	160.628	160.628
Tilgang i årets løb	298.732	298.732
Kostpris 31. december	<u>459.360</u>	<u>459.360</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>459.360</u></b>	<b><u>459.360</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	689.868	524.065	211.608	218.941
	<b>689.868</b>	<b>524.065</b>	<b>211.608</b>	<b>218.941</b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### 11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	1	500.000
B-aktier	1	350.000
C-aktier	10	100.000
D-aktier	9	45.000
E-aktier	5	5.000
		<b>1.000.000</b>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>12 Resultatdisponering</b>		
Betalt ekstraordinært udbytte	0	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-43.820	-186.677
Overført resultat	1.658.827	-1.463.528
	<b>1.615.007</b>	<b>349.795</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	889.900	814.000	539.719	386.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	510.287	75.900	172.594	153.719
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>1.400.187</b>	<b>889.900</b>	<b>712.313</b>	<b>539.719</b>

## 14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	1.500.105	0	700.734	0
Langfristet del	1.500.105	0	700.734	0
Øvrig kortfristet gæld	10.286.206	7.551.140	4.524.195	4.097.677
	<b>11.786.311</b>	<b>7.551.140</b>	<b>5.224.929</b>	<b>4.097.677</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-56.731	-72.574	-32.492	-57.028
Finansielle omkostninger	589.493	723.790	404.820	472.835
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.336.389	1.139.107	533.807	479.863
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	43.820	186.667
Skat af årets resultat	656.925	75.900	468.494	153.719
Indtægt ved salg af immaterielle aktiver	-1.838.300	0	0	0
	<b>687.776</b>	<b>1.866.223</b>	<b>1.418.449</b>	<b>1.236.056</b>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-12.955.977	28.864.259	-280.869	15.937.790
Ændring i tilgodehavender	-8.599.137	3.044.004	-1.769.202	2.014.008
Ændring i leverandører m.v.	13.956.937	-16.106.769	2.750.248	-8.416.939
	<b>-7.598.177</b>	<b>15.801.494</b>	<b>700.177</b>	<b>9.534.859</b>

## Noter til årsregnskabet

17	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
	Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
	Virksomhedspant, TDKK 9.000, der giver pant i varebeholdninger, driftsmidler, immaterielle anlægsaktiver og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK	55.365	49.351	27.975	27.120
	Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leverandører af varer og tjenesteydelser:				
	Virksomhedspant overfor leverandører af varer og tjenesteydelser med pant i nye biler (samt ikke ejede nye biler) på lager med en regnskabsmæssig værdi på	9.479	5.143	0	0
	<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
	Huslejeforpligtelser TDKK	14.954	5.436	558	558

### Andre eventualforpligtelser

Der er for koncernen afgivet betalingsgarantier på i alt TDKK 2.536 via kreditinstitut.

Gunner Due Biler Køge A/S har afgivet støtterklæring til fordel for Gunner Due Biler Slagelse ApS.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.



# Noter til årsregnskabet

## 18 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

C.D. Holding I ApS, Tangmosevej 105, 4600 Køge	Kapitalejer
Phillip Due Holding ApS, Tangmosevej 105, 4600 Køge	Kapitalejer

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gunner Due Biler Køge A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis for indregning af nye biler i kommission. Bilerne har tidligere været præsenteret som en del af varelageret med en tilsvarende gældspost optaget under kreditorer. Regnskabspraksis er ændret således at der for nye biler alene indregnes biler hvor der er en købsforpligtelse, som varebeholdning af nye biler.

Ændringen har for koncernen medført en forhøjelse af ordinært resultat for indeværende år med DKK 0 (2018: DKK 0) og årets resultat med DKK 0 (2018: 0). Det har herudover påvirket virksomhedens varelager og kreditorer med DKK -12.385.881 (2018: -8.222.887) og den samlede balancesum med DKK -12.385.881 (2018: -8.222.887). Egenkapitalen er påvirket med DKK 0 (2018: 0).

Ændringen har for moderselskabet medført en forhøjelse af ordinært resultat for indeværende år med DKK 0 (2018: DKK 0) og årets resultat med DKK 0 (2018: 0). Det har herudover påvirket virksomhedens varelager og kreditorer med DKK -6.114.511 (2018: -5.908.138) og den samlede balancesum med DKK -6.114.511 (2018: -5.908.138). Egenkapitalen er påvirket med DKK 0 (2018: 0).

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Gunner Due Biler Køge 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.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### ***Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018***

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### ***Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere***

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen 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 rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på goodwill i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger, andre driftsindtægter.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

### 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, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### 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	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

### 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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tids-

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

punktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Varebeholdninger

Biler måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Reservedele måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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

Lån, som 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.



## Noter til årsregnskabet

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### 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 fratrukket 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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