



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

RAF MOTORS A/S
VEJLEVEJ 160, 8700 HORSENS
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 17. marts 2017

Niels Rønnebeck

CVR-NR. 25 32 85 82

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	RAF Motors A/S Vejlevej 160 8700 Horsens
	Telefon: 87118810 Hjemmeside: www.raf-as.dk E-mail: raf@raf-as.dk
	CVR-nr.: 25 32 85 82 Stiftet: 5. april 2000 Hjemsted: Horsens Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Niels Rønnebeck, Formand Nikolaj Kirkegaard Hansen Per Kirkegaard Hansen
Direktion	Per Kirkegaard Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Sydbank Søndergade 18 8700 Horsens
Advokat	Strikert Advokatfirma Marselis Havnevej 36 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for RAF Motors 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 21. februar 2017

Direktion:

Per Kirkegaard Hansen

Bestyrelse:

Niels Rønnebeck
Formand

Nikolaj Kirkegaard Hansen

Per Kirkegaard Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i RAF Motors A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RAF Motors A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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. februar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver automobilforretning i Horsens som autoriseret forhandler af bilmærkerne Hyundai og Peugeot.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til fortsat at fungere som autoriseret forhandler af bilmærkerne Hyundai og Peugeot.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer stigning i markedet i 2017 og forventer et tilfredsstillende resultat for 2017.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		17.562.306	15.462.239
Personaleomkostninger.....	1	-13.432.283	-13.143.589
Af- og nedskrivninger.....		-1.188.640	-1.209.816
DRIFTSRESULTAT		2.941.383	1.108.834
Andre finansielle indtægter.....	2	421.605	399.438
Andre finansielle omkostninger.....	3	-274.205	-86.540
RESULTAT FØR SKAT.....		3.088.783	1.421.732
Skat af årets resultat.....	4	-683.628	-336.276
ÅRETS RESULTAT		2.405.155	1.085.456
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.400.000	11.000.000
Overført resultat.....		5.155	-9.914.544
I ALT.....		2.405.155	1.085.456

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Goodwill.....		0	142.855
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	0	142.855
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.250.440	1.198.160
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.955.571	1.969.214
Indretning af lejede lokaler.....		431.010	593.920
Materielle anlægsaktiver.....	6	3.637.021	3.761.294
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		100.250	100.250
Finansielle anlægsaktiver.....	7	100.250	100.250
ANLÆGSAKTIVER.....		3.737.271	4.004.399
Varebeholdninger.....		13.365.557	10.516.509
Varebeholdninger.....		13.365.557	10.516.509
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.877.961	2.534.297
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		7.949.983	10.597.218
Andre tilgodehavender.....		282.609	326.933
Periodeafgrænsningsposter.....		45.176	242.310
Tilgodehavender.....		11.155.729	13.700.758
Likvide beholdninger.....		143.460	34.596
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		24.664.746	24.251.863
AKTIVER.....		28.402.017	28.256.262

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		2.871.712	2.866.554
Forslag til udbytte.....		2.400.000	11.000.000
EGENKAPITAL.....	8	5.771.712	14.366.554
Hensættelse til udskudt skat.....		58.855	191.273
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		58.855	191.273
Ansvarlig lånekapital.....		9.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	9.000.000	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	1.000.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.706.293	6.539.667
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.900.685	4.625.783
Selskabsskat.....		816.046	417.243
Anden gæld.....		3.148.426	2.115.742
Kortfristede gældsforpligtelser.....		13.571.450	13.698.435
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		22.571.450	13.698.435
PASSIVER.....		28.402.017	28.256.262
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	2.405.155	1.085.456
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.188.640	1.209.816
Skat af årets resultat tilbageført.....	683.628	336.276
Øvrige reguleringer.....	-788	-381
Betalt selskabsskat.....	-417.243	-217.585
Ændring i varebeholdninger.....	-2.849.048	-294.670
Ændring i tilgodehavender.....	2.545.029	-6.627.241
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	2.307.586	758.292
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	5.862.959	-3.750.037
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.081.950	-992.662
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.161.229	2.182.760
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-920.721	1.190.098
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	10.000.000	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-11.000.000	-1.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.000.000	-1.000.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	3.942.238	-3.559.939
Likvider 1. januar.....	-6.505.071	-2.945.132
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-2.562.833	-6.505.071
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	143.460	34.596
Gæld til pengeinstitutter.....	-2.706.293	-6.539.667
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-2.562.833	-6.505.071

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 32 (2015: 31)			
Løn og gager.....	11.504.857	10.994.598	
Pensioner.....	1.739.836	1.855.119	
Sociale udgifter.....	187.590	293.872	
	13.432.283	13.143.589	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	401.085	370.854	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	20.520	28.584	
	421.605	399.438	
Andre finansielle omkostninger			3
Rente tilknyttede virksomheder.....	217.998	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	56.207	86.540	
	274.205	86.540	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	816.046	417.243	
Regulering af udskudt skat.....	-132.418	-80.967	
	683.628	336.276	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2016.....		1.000.000	
Kostpris 31. december 2016.....		1.000.000	
Afskrivninger 1. januar 2016.....		857.145	
Årets afskrivninger.....		142.855	
Afskrivninger 31. december 2016.....		1.000.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		0	

NOTER

Materielle anlægsaktiver Note
6

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	3.609.268	4.041.069	1.403.165
Tilgang.....	361.970	2.719.980	0
Afgang.....	0	-2.163.338	0
Kostpris 31. december 2016.....	3.971.238	4.597.711	1.403.165
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	2.411.108	2.071.856	809.245
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-2.109	0
Årets afskrivninger	309.690	572.393	162.910
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	2.720.798	2.642.140	972.155
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	1.250.440	1.955.571	431.010

Finansielle anlægsaktiver 7

	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016.....	100.250
Kostpris 31. december 2016.....	100.250
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	100.250

Egenkapital 8

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	500.000	2.866.557	11.000.000	14.366.557
Betalt udbytte.....			-11.000.000	-11.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		5.155	2.400.000	2.405.155
Egenkapital 31. december 2016.....	500.000	2.871.712	2.400.000	5.771.712

Langfristede gældsforpligtelser 9

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital.....	0	10.000.000	1.000.000	5.000.000
	0	10.000.000	1.000.000	5.000.000

Lånet står tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10**

Udover sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser påhviler der ikke yderligere forpligtelser.

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser. Huslejekontrakten er uopsigelig frem til 31. december 2016, med efterfølgende opsigelsesvarsel på 6 mdr. Der er på balancedagen en forpligtelse på 1.957 tkr. frem til 30. juni 2017.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for PKH Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på nom. 13.000 tkr. for koncernens samlede engagement med pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2016 udgør 10.285 tkr.

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet afgivet garanti overfor Skatteregion Horsens på 200 tkr. samt overfor Hyundai Bil Import A/S med 800 tkr.

Virksomhedspant 9.000 tkr. for mellemværende med Jyske Finans, gæld pr. 31. december 2016 udgør 4 mio. kr. med sikkerhed i tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender samt varelager med bogført værdi 31. december 2016 16 mio. kr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

12

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Per Kirkegaard Hansen, Skanderborg, der gennem holdingselskabet PKH Holding ApS er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

RAF Motors A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter søsterselskaberne PKH Ejendomme A/S, PKH Finans ApS og RAF Leasing ApS, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

RAF Motors A/S sidder til leje i bygninger ejet af PKH Ejendomme A/S. Lejen er fastsat efter markedsmæssige vilkår. PKH Finans ApS har udbetalt provision til RAF Motors A/S for at finansiere køb af nye biler solgt i RAF Motors A/S. Provisionsafregningen er fastsat efter markedsmæssige vilkår. RAF Leasing ApS har købt og solgt biler til RAF Motors A/S. Handlen er foregået efter markedsmæssige vilkår.

Selskaberne PKH Ejendomme A/S, PKH Finans ApS og RAF Leasing ApS betaler administrationsomkostninger i løbet af året på markedsmæssige vilkår.

Der eksisterer desuden mellemregninger mellem RAF Motors A/S og de øvrige selskaber i koncernen. Mellemregningerne er forrentet på markedsvilkår.

Koncern

Selskabet indgår i koncernregnskabet for PKH Holding ApS, Allen 49, 8660 Skanderborg, Danmark, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for RAF Motors A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

I den eksterne årsrapport foretages sammendrag af omsætning og omkostninger jf. årsregnskabslovens § 32.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder provisioner ved oprettelse af finansieringsaftaler, fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver mv.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-8 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-20 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.