



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 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. marts 2020

Niels Rønnebeck

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
	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	Niels Lyhne Advokatanpartselskab Sønder Alle 3, 2. 8000 Aarhus

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 19. februar 2020

Direktion:

Per Kirkegaard Hansen

Bestyrelse:

Niels Rønnebeck
Formand

Nikolaj Kirkegaard Hansen

Per Kirkegaard Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i RAF Motors A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RAF Motors A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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 19. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24680

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Der er ligeledes handel med brugte biler i øvrigt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter status forventes ophør som autoriseret forhandler af Hyundai.

Der er i øvrigt 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 bilmærker.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et markedet i 2020 på niveau med 2019, og forventer et tilfredsstillende resultat for 2020 som er i niveau med 2019.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		17.042.014	14.405.895
Personaleomkostninger.....	1	-12.161.560	-11.841.708
Af- og nedskrivninger.....		-1.488.651	-1.448.030
DRIFTSRESULTAT		3.391.803	1.116.157
Andre finansielle indtægter.....	2	55.967	196.683
Andre finansielle omkostninger.....	3	-442.496	-309.146
RESULTAT FØR SKAT		3.005.274	1.003.694
Skat af årets resultat.....	4	-662.263	-222.706
ÅRETS RESULTAT		2.343.011	780.988
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.000.000	1.000.000
Overført resultat.....		343.011	-219.012
I ALT		2.343.011	780.988

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger.....		7.493.599	7.637.655
Produktionsanlæg og maskiner.....		553.437	756.269
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.128.399	2.468.975
Indretning af lejede lokaler.....		1.058.910	1.399.238
Materielle anlægsaktiver.....	5	10.234.345	12.262.137
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		100.250	100.250
Finansielle anlægsaktiver.....	6	100.250	100.250
ANLÆGSAKTIVER.....		10.334.595	12.362.387
Varebeholdninger.....		20.455.604	15.010.184
Varebeholdninger.....		20.455.604	15.010.184
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.037.193	4.042.469
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.752.072	0
Udsudte skatteaktiver.....		195.136	113.225
Andre tilgodehavender.....		1.222.888	2.425.037
Periodeafgrænsningsposter.....		36.366	44.429
Tilgodehavender.....		5.243.655	6.625.160
Likvide beholdninger.....		40.802	324.701
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		25.740.061	21.960.045
AKTIVER.....		36.074.656	34.322.432

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		3.002.500	2.659.490
Forslag til udbytte.....		2.000.000	1.000.000
EGENKAPITAL.....	7	5.502.500	4.159.490
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.155.013	2.294.495
Ansvarlig lånekapital.....		6.000.000	7.000.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	8.155.013	9.294.495
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	1.138.000	1.134.728
Gæld til pengeinstitutter.....		5.277.407	2.951.058
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		561.115	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.112.139	11.692.776
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		0	1.070.288
Selskabsskat.....		744.174	238.062
Anden gæld.....		3.584.308	3.781.535
Kortfristede gældsforpligtelser.....		22.417.143	20.868.447
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		30.572.156	30.162.942
PASSIVER.....		36.074.656	34.322.432
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat.....	2.343.011	780.988
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.488.651	1.448.030
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-12.403	-39.985
Skat af årets resultat tilbageført.....	662.263	222.706
Øvrige reguleringer.....	541	0
Betalt selskabsskat.....	-238.602	-879.648
Ændring i varebeholdninger.....	-5.445.420	-2.955.806
Ændring i tilgodehavender.....	1.463.416	3.416.572
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-1.287.037	11.084.387
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-1.025.580	13.077.244
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-399.996	-10.248.772
Salg af materielle anlægsaktiver.....	951.539	852.270
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	551.543	-9.396.502
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	2.462.997
Afdrag på lån.....	-1.136.211	-1.033.774
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.000.000	-2.600.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.136.211	-1.170.777
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-2.610.248	2.509.965
Likvider 1. januar.....	-2.626.357	-5.136.322
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-5.236.605	-2.626.357
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	40.802	324.701
Gæld til pengeinstitutter.....	-5.277.407	-2.951.058
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-5.236.605	-2.626.357

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 32 (2018: 31)			
Løn og gager.....	10.376.265	11.020.243	
Pensioner.....	1.639.495	644.053	
Andre omkostninger til social sikring.....	145.800	177.412	
	12.161.560	11.841.708	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	172.423	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	55.967	24.260	
	55.967	196.683	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	216.797	226.875	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	225.699	82.271	
	442.496	309.146	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	744.174	238.062	
Regulering af udskudt skat.....	-81.911	-15.356	
	662.263	222.706	
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2019.....	7.649.121	2.597.749	
Tilgang.....	0	75.166	
Afgang.....	0	-22.005	
Kostpris 31. december 2019.....	7.649.121	2.650.910	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	11.466	1.841.480	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-14.408	
Årets afskrivninger	144.056	270.401	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	155.522	2.097.473	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	7.493.599	553.437	

NOTER

					Note
Materielle anlægsaktiver (fortsat)					5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar 2019.....		5.731.040	2.817.876		
Tilgang.....		269.378	55.452		
Afgang.....		-1.155.550	0		
Kostpris 31. december 2019.....		4.844.868	2.873.328		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....		3.262.066	1.418.638		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-224.011	0		
Årets afskrivninger		678.414	395.780		
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....		3.716.469	1.814.418		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		1.128.399	1.058.910		
Finansielle anlægsaktiver					6
			Lejededpositum og andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2019.....			100.250		
Kostpris 31. december 2019.....			100.250		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....			100.250		
Egenkapital					7
		Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....		500.000	2.659.489	1.000.000	4.159.489
Betalt udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering.....			343.011	2.000.000	2.343.011
Egenkapital 31. december 2019.....		500.000	3.002.500	2.000.000	5.502.500
Langfristede gældsforpligtelser					8
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	2.293.013	138.000	1.600.000	2.429.223	134.728
Ansvarlig lånekapital.....	7.000.000	1.000.000	2.000.000	8.000.000	1.000.000
	9.293.013	1.138.000	3.600.000	10.429.223	1.134.728

Tekstafsnit

NOTER**Note****Eventualposter mv.****9****Eventualforpligtelser**

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

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser. Huslejekontrakten har et opsigelsesvarsel på 6 mdr. Der er på balancedagen en forpligtelse på 642 tkr. frem til 30. juni 2019.

Operationel leasing:

Selskabet har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 281 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 2- 30 mdr. med en samlet restleasingydelse på 163 tkr.

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 eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

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

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på nom. 10.000 tkr. for PKH Ejendomme A/S og PKH Holding ApS' samlede engagement med pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2019 udgør 10.543 tkr.

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet afgivet garanti overfor Skatteregion Horsens på 500 tkr. samt overfor udenlandske rembursere og Hyundai Bil Import A/S med hhv. 75 tkr., 750 tkr. og 800 tkr.

Virksomhedspant 9.000 tkr. for mellemværende med Hyundai/Jyske Finans, gæld pr. 31. december 2019 udgør 4.327 tkr. med sikkerhed i tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender samt varelager med bogført værdi 31. december 2019 22,9 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.293 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 7.474 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

11

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 moderselskabet PKH Holding ApS og søsterselskaberne PKH Ejendomme A/S 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.

RAF Leasing 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 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, Alleen 49, 8660 Skanderborg, Danmark, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for RAF Motors A/S for 2019 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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
Bygninger.....	25 år	0-50 %
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 salgsomkostninger 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 depasita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Varebeholdninger

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatter.

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.