

---

# ***BIN2BIL A/S***

Bilbyen 2, 4300 Holbæk

## **Årsrapport for 2023**

---

CVR-nr. 25 83 49 33

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 23/4 2024

Tom Frederiksen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for BIN2BIL A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 23. april 2024

## Direktion

Tom Frederiksen  
direktør

## Bestyrelse

Klaus Elkjær Rasmussen  
formand

Per Brødbæk Christensen

Hans-Kristian Frederiksen

Tom Frederiksen

Arnold Dalsgaard Johansen

Casper Düna Frederiksen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i BIN2BIL A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for BIN2BIL A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af 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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Ringsted, den 23. april 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Pedersen  
statsautoriseret revisor  
mne28701

Oliver Svane  
statsautoriseret revisor  
mne49837

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	<p>BIN2BIL A/S Bilbyen 2 4300 Holbæk</p> <p>Telefon: 59 43 11 01 Email: post@bin2bil.dk Hjemmeside: www.bin2bil.dk</p> <p>CVR-nr: 25 83 49 33 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 2. januar 2001 Regnskabsår: 23. regnskabsår Hjemstedskommune: Holbæk</p>
<b>Bestyrelse</b>	<p>Klaus Elkjær Rasmussen, formand Per Brødbæk Christensen Hans-Kristian Frederiksen Tom Frederiksen Arnold Dalsgaard Johansen Casper Düna Frederiksen</p>
<b>Direktion</b>	<p>Tom Frederiksen</p>
<b>Revisor</b>	<p>PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted</p>
<b>Pengeinstitut</b>	<p>Sparekassen Sjælland-Fyn Isefjords Alle a Holbæk 4300</p>

## Hoved- og nøgletal

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

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	576.172	504.094	517.158	418.140	329.968
Bruttofortjeneste	70.894	69.845	69.181	56.621	54.291
Resultat af primær drift	3.726	4.781	5.397	1.875	3.960
Resultat af finansielle poster	-4.082	-1.517	-1.227	-1.692	-1.054
Årets resultat	-275	2.532	3.251	139	2.231
<b>Balance</b>					
Balancesum	148.243	147.001	115.271	126.691	103.569
Investeringer i materielle anlægsaktiver	275	334	1.566	12.916	1.174
Egenkapital	31.990	34.764	35.232	31.981	31.842
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-8.403	-14.664	1.531	5.564	5.361
- investeringsaktivitet	-506	-423	-2.210	-15.551	-1.309
- finansieringsaktivitet	-4.130	5.062	-654	4.194	-4.974
Årets forskydning i likvider	-13.039	-10.025	-1.333	-5.793	-922
Antal medarbejdere	140	141	140	130	117
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	12,3%	13,9%	13,4%	13,5%	16,5%
Overskudsgrad	0,6%	0,9%	1,0%	0,4%	1,2%
Afkastningsgrad	2,5%	3,3%	4,7%	1,5%	3,8%
Soliditetsgrad	21,6%	23,6%	30,6%	25,2%	30,7%
Egenkapitalforrentning	-0,8%	7,2%	9,7%	0,4%	8,4%

For definition af nøgletal, henvises der til anvendt regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet er autoriseret Ford, Renault, Dacia, Mazda, Hyundai og Volvo forhandler og har udsalgssteder i Holbæk, Slagelse og Kalundborg hvor hovedaktiviteten er handel med nye og brugte biler samt salg af reservedele og drift af værksteder.

## Markedsoverblik

Selskabets kunder består af privatpersoner og virksomheder primært fra lokalområderne og den øvrige del af Vestsjælland.

Året har været præget af, at vores leverandører af nye biler til dels ikke har kunne levere det efterspurgte – specielt på varevognsmarkedet – og dels har konkurrenceevnen på nogle af vores mærker været udfordret, hvilket har betydet faldende efterspørgsel på nogle af vores nyvognsmærker.

Vi har eskaleret vores opkøb af brugte biler både i Danmark, men også i udlandet for at udvide vores salg af brugte biler. Markedet for brugte biler har været faldende i den sidste del af året, hvilket betyder faldende brugtvognspriser, som er gået ud over avancerne på brugte biler. Specielt brugte el-biler er faldet meget i pris i sidste halvår.

Markedet går i hastige skridt stadig mod en elektrificering, hvilket præges fra europæisk politik samt udvikling af teknologien og infrastrukturen på området.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 274.674, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 31.989.752.

Selskabets indtjening har været negativt påvirket af de faldende brugtvognspriser, stigende efterspørgsel på nogle af vores mærker, manglende leveringsevne på varevogne og stigende omkostninger.

Rentestigningerne og forrentningen af varelagre har påvirket selskabets resultat negativt med 2,8 mio i 2023 i forhold til 2022

Eftermarkedet udvikler sig stadig positivt på koncernplan, og specielt afdelingen i Slagelse har stor vækst på dette område.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat anses ikke for tilfredsstillende.

Den realiserede omsætning i 2023 er i overensstemmelse med budgettet og bruttofortjenesten ligeledes i overensstemmelse med budgettet, men de stigende omkostninger og i særdeleshed renteomkostningerne har gjort, at resultatet ikke lever op til forventningen på 3-5 mio før skat.

## Kapitalberedskabet

Selskabet er afhængigt af til stadighed at have en langfristet finansiering. Det er ledelsens vurdering, at de nuværende kreditrammer er tilstrækkelige til at kunne finansiere selskabets aktiviteter.

Selskabets ejerkreds har besluttet at tilføre egenkapital i form af tilskud med i alt 5,1 mio. kr. Tilskuddet ydes i april 2024 og vil medføre en forøget egenkapital og deraf afledt soliditetsgrad. Efter modtagelsen af tilskuddet vil selskabets soliditetsgrad være i størrelsesordenen 25%.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

# Ledelsesberetning

## Drift

Selskabet har med de indgåede forhandleraftaler forventning om at kunne opretholde driften af bilforretningen – dog stopper kontrakten på salg af Renault og Dacia pr. 01.05.2024 i Holbæk og Kalundborg, men servicekontrakt for Renault / Dacia fortsætter i Holbæk.

## Markedsrisici

Det er ledelses vurdering, at selskabet ikke er udsat for markedsrisici udover hvad der anses for at være almindeligt forekommende inden for bilbranchen.

## Valutarisici

Selskabet har ikke påtaget sig forpligtelser eller indgået aftaler, der indebærer en særlig valutarisiko.

## Renterisici

Selskabets gæld er forrentet med en variabel rente, hvilket har haft en negativ indvirkning på årets resultat, idet renteniveaet på selskabets gæld har været stigende.

## Kreditrisici

Selskabet vurderes ikke at have betydelige kreditrisici, idet der kun på en mindre del af selskabets omsætning ydes kredit, mens betaling på hovedparten af omsætningen modtages ved levering af de solgte varer.

## Strategi

Det er selskabets strategi at fortsætte som autoriseret forhandler af alle mærkerne i 2024, dog uden Renault og Dacia fra 01.05.2024. Selskabet vil udvikle brugtvoغنsforretningen og søge nyt mærke i Holbæk til erstatning for Renault / Dacia.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer, at branchen vil imødesee store ændringer i strukturen, og vil søge at få størst mulig gavn af dette. Der vil ske konsolideringer i branchen samt ændringer af forhandlernetværk. Ledelsen vurderer, at selskabet står stærkt til disse ændringer og vil kunne have fordele af nogle af disse ændringer.

Selskabet forventer et lidt faldende aktivitetsniveau i 2024, men forventer via brugtvoغنsimport, fokus på eftermarked og tilpasning af virksomheden, at kunne levere et positivt resultat på 3-5 mio før skat i 2024.

Der laves budgetter og mål, som der løbende bliver fulgt op på i hele koncernen.

## Eksternt miljø

Selskabet søger kontinuerligt at minimere påvirkningen af det eksterne miljø gennem miljøforebyggende tiltag. Der fortages løbende udskiftning af maskiner, lyskilder mv. til nyere og mere energivenlige modeller. Herudover er der løbende fokus på at sikre, at selskabet overholder de miljø og sikkerhedsmæssige forskrifter - herunder reducere af CO2 udledning, affaldsbortskaffelse mv.

## Videnressourcer

Det er væsentligt for selskabets fremadrettede drift, at selskabet fortsat kan tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere.

Selskabet har en målsætning om at understøtte udvikling af alle medarbejders kompetencer og tilbyder således et bredt kursusprogram til selskabets medarbejdere via bilproducenternes uddannelser for fagspecifikt personale, som sikrer at selskabets medarbejdere er opdateret på den nyeste viden, samt sikrer overholdelse af bilproducenternes krav. Desuden er dette med til at sikre medarbejderens faglige udvikling, der samtidig også er med til at sikre selskabets fortsatte konkurrencedygtighed.

# Ledelsesberetning

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Nettoomsætning		576.172.292	504.093.562
Andre driftsindtægter		0	38.084
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-473.375.406	-403.938.522
Andre eksterne omkostninger		-31.902.835	-30.348.106
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>70.894.051</b>	<b>69.845.018</b>
Personaleomkostninger	1	-64.742.880	-62.101.376
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.394.495	-2.963.084
Andre driftsomkostninger		-31.163	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.725.513</b>	<b>4.780.558</b>
Finansielle indtægter	3	819.077	539.877
Finansielle omkostninger	4	-4.901.086	-2.056.929
<b>Resultat før skat</b>		<b>-356.496</b>	<b>3.263.506</b>
Skat af årets resultat	5	81.822	-731.187
<b>Årets resultat</b>	6	<b>-274.674</b>	<b>2.532.319</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Goodwill		258.667	492.667
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>258.667</b>	<b>492.667</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.489.843	9.185.340
Indretning af lejede lokaler		1.745.209	2.193.013
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>9.235.052</b>	<b>11.378.353</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	260.080	260.080
Deposita	9	5.279.996	4.821.913
Andre tilgodehavender	9	5.000.000	5.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>10.540.076</b>	<b>10.081.993</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>20.033.795</b>	<b>21.953.013</b>
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>99.893.325</b>	<b>92.445.305</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.079.679	19.513.434
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.967.863	9.178.560
Andre tilgodehavender		3.944.046	3.632.226
Udskudt skatteaktiv	11	309.001	216.053
<b>Tilgodehavender</b>		<b>28.300.589</b>	<b>32.540.273</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.887</b>	<b>62.070</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>128.208.801</b>	<b>125.047.648</b>
<b>Aktiver</b>		<b>148.242.596</b>	<b>147.000.661</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		30.489.752	30.764.426
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>31.989.752</b>	<b>34.764.426</b>
Andre hensættelser	12	102.087	102.900
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>102.087</b>	<b>102.900</b>
Leasingforpligtelser		929.460	1.622.466
Anden gæld		4.991.477	4.714.548
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>5.920.937</b>	<b>6.337.014</b>
Kreditinstitutter		47.299.027	34.306.832
Leasingforpligtelser	13	22.658.885	29.993.961
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	142.617
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.160.398	20.772.585
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.731.216	2.820.421
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		11.126	840.269
Anden gæld	13	15.369.168	16.919.636
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>110.229.820</b>	<b>105.796.321</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>116.150.757</b>	<b>112.133.335</b>
<b>Passiver</b>		<b>148.242.596</b>	<b>147.000.661</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.500.000	30.764.426	2.500.000	34.764.426
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets resultat	0	-274.674	0	-274.674
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.500.000</b>	<b>30.489.752</b>	<b>0</b>	<b>31.989.752</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		-274.674	2.532.319
Regulering	14	6.425.845	5.173.239
Ændring i driftskapital	15	-9.632.171	-19.965.583
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-3.481.000</b>	<b>-12.260.025</b>
Renteindbetalinger og lignende		819.077	539.877
Renteudbetalinger og lignende		-4.901.086	-2.056.928
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-7.563.009</b>	<b>-13.777.076</b>
Betalt selskabsskat		-840.269	-887.124
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-8.403.278</b>	<b>-14.664.200</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-274.646	-334.294
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-458.083	-189.914
Salg af materielle anlægsaktiver		226.290	101.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-506.439</b>	<b>-423.208</b>
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-8.028.082	8.931.312
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		6.121.492	693.110
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.562.243
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		276.929	0
Betalt udbytte		-2.500.000	-3.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.129.661</b>	<b>5.062.179</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-13.039.378</b>	<b>-10.025.229</b>
Likvider 1. januar		-34.244.762	-24.219.533
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-47.284.140</b>	<b>-34.244.762</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.887	62.070
Kassekredit		-47.299.027	-34.306.832
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-47.284.140</b>	<b>-34.244.762</b>



# Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	57.904.828	56.094.585
Pensioner	5.285.266	4.416.961
Andre omkostninger til social sikring	1.212.726	1.250.722
Andre personaleomkostninger	340.060	339.108
	<b>64.742.880</b>	<b>62.101.376</b>
Heraf udgør vederlag til direktion	<b>1.375.408</b>	<b>1.360.208</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>140</b>	<b>141</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 stk. 3 er vederlaget til direktionen og bestyrelsen oplyst samlet idet en særskilt præsentation vil medføre oplysning om vederlag for et enkelt medlem.		
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	234.000	314.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.160.495	2.649.084
	<b>2.394.495</b>	<b>2.963.084</b>
Der specificeres således:		
Goodwill	234.000	314.000
Indretning af lejede lokaler	429.478	537.659
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.731.017	2.111.425
	<b>2.394.495</b>	<b>2.963.084</b>
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>3. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	506.984	375.328
Andre finansielle indtægter	312.093	164.549
	<b>819.077</b>	<b>539.877</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	232.582	103.092
Andre finansielle omkostninger	4.668.504	1.953.837
	<u>4.901.086</u>	<u>2.056.929</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	11.126	840.269
Årets udskudte skat	-92.948	-109.082
	<u>-81.822</u>	<u>731.187</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
<b>6. Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
Overført resultat	-274.674	32.319
	<u>-274.674</u>	<u>2.532.319</u>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<u>Goodwill</u>
		DKK
Kostpris 1. januar		2.120.000
Kostpris 31. december		<u>2.120.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.627.333
Årets afskrivninger		234.000
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>1.861.333</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u>258.667</u>
Afskrives over		<u>5-7 år</u>

# Noter til årsregnskabet

## 8. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	28.909.072	7.364.895
Tilgang i årets løb	274.646	0
Afgang i årets løb	-451.221	-38.808
Kostpris 31. december	<u>28.732.497</u>	<u>7.326.087</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	19.723.732	5.171.882
Årets afskrivninger	1.731.017	429.478
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-212.095	-20.482
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>21.242.654</u>	<u>5.580.878</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.489.843</u></b>	<b><u>1.745.209</u></b>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>	<u>5-15 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>2.905.848</u>	<u>0</u>

## 9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	260.080	4.821.913	5.000.000
Tilgang i årets løb	0	458.083	0
Kostpris 31. december	<u>260.080</u>	<u>5.279.996</u>	<u>5.000.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>260.080</u></b>	<b><u>5.279.996</u></b>	<b><u>5.000.000</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>10. Varebeholdninger</b>		
Biler og reservedele	99.893.325	92.445.305
	<b>99.893.325</b>	<b>92.445.305</b>

Selskabet har indregnet finansielt leasede biler under varebeholdninger. Den bogførte værdi af finansielt leasede biler andrager pr. 31. december 2023 t.kr. 21.955 (pr. 31. december 2022 t.kr. 29.309).

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>11. Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	216.053	106.971
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	92.948	109.082
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>309.001</b>	<b>216.053</b>
Immaterielle anlægsaktiver	-53.408	-51.271
Materielle anlægsaktiver	158.549	161.712
Låneomkostninger	-118.126	-96.316
Servicekontrakter	-273.557	-207.540
Hensat bonus	-22.459	-22.638
Overført til udskudt skatteaktiv	309.001	216.053
	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22 % svarende til den aktuelle skattesats.

<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	309.001	216.053
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>309.001</b>	<b>216.053</b>

Det indregnede skatteaktiv består af tidmæssige forskelle mellem de regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier af selskabets aktiver og passiver. Selskabet eller sambeskatningskredsen forventer de kommende år at realisere det indregnede udskudte skatteaktiv, med udgangspunkt heri er der foretaget indregning heraf pr. 31. december 2023.

## Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
<b>12. Andre hensættelser</b>		
Hensættelsen til bonus forventes udbetalt når årsregnskabet for 2023 er aflagt.		
Bonus	102.087	102.900
	<u>102.087</u>	<u>102.900</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Inden for 1 år	102.087	0
Mellem 1 og 5 år	0	102.900
Efter 5 år	0	0
	<u>102.087</u>	<u>102.900</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK

## 13. 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:

### Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	929.460	1.622.466
Langfristet del	929.460	1.622.466
Inden for 1 år	22.658.885	29.993.961
	<u>23.588.345</u>	<u>31.616.427</u>

### Anden gæld

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.991.477	4.714.548
Langfristet del	4.991.477	4.714.548
Inden for 1 år	0	131.615
Øvrig kortfristet gæld	15.369.168	16.788.021
	<u>20.360.645</u>	<u>21.634.184</u>

## Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-819.077	-539.877
Finansielle omkostninger	4.901.086	2.056.929
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.425.658	2.925.000
Skat af årets resultat	-81.822	731.187
	<u>6.425.845</u>	<u>5.173.239</u>
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-7.448.020	-38.755.217
Ændring i tilgodehavender	1.121.870	4.293.937
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-813	-24.718
Ændring i leverandører mv.	-3.305.208	14.520.415
	<u>-9.632.171</u>	<u>-19.965.583</u>
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser (eget og søsterselskaberne Bin2Bil-Hus ApS og TF Udlejning ApS mellemværende, moderselskabet Tom Frederiksen Holding ApS samt Ejendomsselskabet Asienvej ApS mellemværende):		
Skadesløsbreve virksomhedspant (tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, lagerbeholdning af brugte biler og reservedele samt driftsinventar).	32.000.000	27.000.000
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leverandør af nye biler / finansieringsselskab:		
Skadesløsbrev virksomhedspant med pant i motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har være registreret.	11.500.000	11.500.000

# Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	49.200	127.100
Mellem 1 og 5 år	24.600	73.800
	<u>73.800</u>	<u>200.900</u>

Selskabet har indgået huslejekontrakter der er uopsigelige frem til hhv. 2024, 2026 og 2032. Den samlede forpligtelse i uopsigelsesperioden udgør TDKK 48.591. (2022: TDKK 45.263).

## Kautions- og garantiforpligtelser

### Selvskyldnerkaution

Til sikkerhed for søsterselskaberne Bin2Bil-Hus ApS og TF Udlejning ApS samt moderselskabet Tom Frederiksen Holding ApS' mellemværende med Sparekassen Sj-Fyn har selskabet afgivet selvskyldnerkaution (for alt mellemværende)

Pr. 31. december 2023 udgør søsterselskabernes samlede nettogæld til Sparekassen Sj-Fyn TDKK 316.

Til sikkerhed for Ejendomsselskabet Asienvej ApS mellemværende med pengeinstitut har selskabet afgivet selvskyldnerkaution (for alt mellemværende).

Pr. 31. december 2023 er dette selskabs mellemværende med pengeinstituttet TDKK 3.295.

### Bankgarantier

Til sikkerhed for skyldig registreringsafgift har selskabet etableret bankgaranti på DKK 5.000.000, hvoraf der på balancedagen er indregnet en forpligtelse i balancen på t.kr. 3.510.

Herudover har selskabet etableret bankgarantier på i alt DKK 1.250.000 til sikkerhed for mellemværende med leverandører af varer og tjenesteydelser.

### Fordringspant

Til sikkerhed for mellemværender med selskabets leverandører af nye biler og reservedele er der tinglyst fordringspant (og pantsætningsforbud) i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, lagerbeholdning af nye biler og reservedele mv.

# Noter til årsregnskabet

2023	2022
DKK	DKK

## 16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Tom Frederiksen Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Endvidere hæftes der solidarisk for betaling af moms (fællesregistrering med søsterselskabet Bin2Bil-Hus ApS).

Nye biler i konsignation, hvor ejendomsretten og den fulde råderet endnu ikke er overgået til selskabet, er ikke indregnet som varelager og leverandørgæld. Pr. 31. december 2023 udgør dette TDKK 40.964 (2022: TDKK 27.773).

### Heraf overfor tilknyttede virksomheder

Pant og sikkerhedsstillelse	32.000.000	27.000.000
-----------------------------	------------	------------

## 17. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Tom Frederiksen Holding ApS

Hovedaktionær

#### Transaktioner

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

Bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Tom Frederiksen Holding ApS	Holbæk



# Noter til årsregnskabet

## 18. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BIN2BIL A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 selskabets 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## Resultatopgørelse

### 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 selskabet.

Serviceydelse 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 selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

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

### 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og øvrige selskaber hvori moderselskabet har kontrol. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

# Noter til årsregnskabet

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-7 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	5-15 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der er optaget til kostpris.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

## Egenkapital

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter afsat bonus til to af selskabets ansatte. Den afsatte bonus udbetales når årsregnskabet for 2023 er aflagt.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## 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.

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrømme 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*

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

# Noter til årsregnskabet

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$