
KPMI Holding ApS

Jens Jessens Vej 10, 6400 Sønderborg

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 27 35 31 50

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /12 2016

Pierre Martin Iversen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for KPMI Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 1. december 2016

Direktion

Pierre Martin Iversen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KPMI Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for KPMI Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Sønderborg, den 1. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Callesen
statsautoriseret revisor

Jesper Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

KPMI Holding ApS
Jens Jessens Vej 10
6400 Sønderborg

CVR-nr.: 27 35 31 50
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Regnskabsår: 13. regnskabsår
Hjemstedskommune: Sønderborg

Direktion

Pierre Martin Iversen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ellegårdvej 25
6400 Sønderborg

Pengeinstitut

Sydbank

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Resultat før finansielle poster	1.187	961	1.829	2.339
Resultat af finansielle poster	-640	-409	-341	-683
Årets resultat	425	487	1.155	1.270
Balance				
Balancesum	56.562	45.431	39.817	38.098
Egenkapital	21.653	21.328	20.841	9.769
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	132	1.400	-9.542	5.454
- investeringsaktivitet	-7.727	-2.776	7.536	-10.622
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.719	-4.015	-2.478	-10.986
- finansieringsaktivitet	8.703	1.842	1.149	7.307
Årets forskydning i likvider	1.108	466	-857	2.139
Antal medarbejdere	22	22	20	20
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	2,1%	2,1%	4,6%	6,1%
Soliditetsgrad	38,3%	46,9%	52,3%	25,6%
Forrentning af egenkapital	2,0%	2,3%	7,5%	13,8%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for KPMI Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering og dermed beslægtet virksomhed.

Markedsoverblik

Koncernens aktivitet består i salg og reparation af biler. Den primære aktivitet er salg af nye og brugte biler til det danske marked, samt service og vedligeholdelse heraf.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 425.453, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 21.653.406.

Årets resultat er påvirket af store investeringer i forbindelse med opstart af forhandling af yderligere et bilmærke. På den baggrund er årets resultat som forventet og tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernen har ikke særlige risici ud over dem for branchen almindeligt forekommende, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Samfundsansvar

Koncernen har ikke opstillet særlige forretningsgange omkring samfundsansvar på baggrund af koncernens og organisations størrelse. De gældende regler og miljøkrav, som vedrører branchen er overholdt.

Eksternt miljø

Koncernen overholder gældende lovgivning omkring behandling af affald, og har ingen særlige påvirkninger på det eksterne miljø.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 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. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		11.578.636	10.018.387	-21.875	-95.000
Personaleomkostninger	1	-9.129.957	-8.036.539	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.261.487	-1.021.263	0	0
Resultat før finansielle poster		1.187.192	960.585	-21.875	-95.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	413.698	522.902
Finansielle indtægter	3	82.471	84.280	69.688	78.057
Finansielle omkostninger	4	-722.514	-493.469	-31.878	-30.082
Resultat før skat		547.149	551.396	429.633	475.877
Skat af årets resultat	5	-121.696	-64.780	-4.180	10.739
Årets resultat		425.453	486.616	425.453	486.616

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	413.698	522.902
Overført resultat	-88.245	-136.286
	425.453	486.616

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		29.558.112	22.530.494	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.233.711	2.672.088	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	31.791.823	25.202.582	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	20.872.719	20.459.021
Andre tilgodehavender	8	134.573	169.454	0	0
Finansielle anlægsaktiver		134.573	169.454	20.872.719	20.459.021
Anlægsaktiver		31.926.396	25.372.036	20.872.719	20.459.021
Råvarer og hjælpematerialer		1.851.356	1.437.141	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		13.417.656	12.587.963	0	0
Varebeholdninger		15.269.012	14.025.104	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.760.898	1.029.743	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	180.951	162.195	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.409.216	1.528.228
Andre tilgodehavender		1.296.481	1.848.670	0	0
Selskabsskat		72.816	63.903	135.363	119.739
Periodeafgrænsningsposter		126.383	117.591	0	0
Tilgodehavender		5.437.529	3.222.102	1.544.579	1.647.967
Værdipapirer		452.756	423.460	0	0
Likvide beholdninger		3.476.275	2.388.246	753	471
Omsætningsaktiver		24.635.572	20.058.912	1.545.332	1.648.438
Aktiver		56.561.968	45.430.948	22.418.051	22.107.459

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		231.995	231.995	231.995	231.995
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	10.204.506	9.790.808
Overført resultat		21.321.411	20.995.958	11.116.905	11.205.150
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000	100.000	100.000
Egenkapital	10	21.653.406	21.327.953	21.653.406	21.327.953
Hensættelse til udskudt skat		1.205.642	1.150.673	0	0
Hensatte forpligtelser		1.205.642	1.150.673	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		10.272.171	5.940.431	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		10.272.171	5.940.431	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		482.124	280.780	0	0
Kreditinstitutter		8.557.408	4.272.245	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.879.365	9.625.803	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	40.183	82.018
Anden gæld		4.492.852	2.814.063	724.462	697.488
Periodeafgrænsningsposter		19.000	19.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		23.430.749	17.011.891	764.645	779.506
Gældsforpligtelser		33.702.920	22.952.322	764.645	779.506
Passiver		56.561.968	45.430.948	22.418.051	22.107.459
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		425.453	486.616
Reguleringer	12	1.949.736	1.241.905
Ændring i driftskapital	13	-1.518.071	304.678
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		857.118	2.033.199
Renteindbetalinger og lignende		73.175	66.680
Renteudbetalinger og lignende		-722.565	-441.501
Pengestrømme fra ordinær drift		207.728	1.658.378
Betalt selskabsskat		-75.640	-258.736
Pengestrømme fra driftsaktivitet		132.088	1.399.642
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.718.855	-4.015.088
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-232.904
Salg af materielle anlægsaktiver		956.933	1.408.279
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		34.882	63.450
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.727.040	-2.776.263
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-523.182	-264.253
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		4.285.163	2.106.436
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		5.041.000	0
Betalt udbytte		-100.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.702.981	1.842.183
Ændring i likvider		1.108.029	465.562
Likvider 1. oktober		2.811.706	2.380.512
Kursregulering omsætningsværdipapirer		9.296	-34.368
Likvider 30. september		3.929.031	2.811.706
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.476.275	2.388.246
Værdipapirer		452.756	423.460
Likvider 30. september		3.929.031	2.811.706

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	8.077.650	6.944.625	0	0
Pensioner	666.926	759.780	0	0
Andre omkostninger til social sikring	141.531	136.722	0	0
Andre personaleomkostninger	243.850	195.412	0	0
	9.129.957	8.036.539	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	22	22	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.261.487	1.021.263	0	0
	1.261.487	1.021.263	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	69.405	78.049
Andre finansielle indtægter	82.471	84.280	283	8
	82.471	84.280	69.688	78.057
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.170	2.325
Andre finansielle omkostninger	722.514	493.469	30.708	27.757
	722.514	493.469	31.878	30.082

Noter til årsregnskabet

5 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	66.727	45.097	4.180	-10.739
Årets udskudte skat	54.969	19.683	0	0
	121.696	64.780	4.180	-10.739

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg-	Andre anlæg,	I alt
	ninger	driftsmateriel og	
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	19.701.340	6.085.443	25.786.783
Tilgang i årets løb	7.547.475	1.171.380	8.718.855
Afgang i årets løb	0	-999.097	-999.097
Kostpris 30. september	27.248.815	6.257.726	33.506.541
Opskrivninger 1. oktober	4.725.000	0	4.725.000
Opskrivninger 30. september	4.725.000	0	4.725.000
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.895.846	3.413.356	5.309.202
Årets afskrivninger	519.857	741.631	1.261.488
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-130.972	-130.972
Ned- og afskrivninger 30. september	2.415.703	4.024.015	6.439.718
Regnskabsmæssig værdi 30. september	29.558.112	2.233.711	31.791.823
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	4.635.590	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. september før opskrivning	24.922.522	2.233.711	

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 10.787.800.

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	10.668.213	10.668.213
Kostpris 30. september	10.668.213	10.668.213
Værdireguleringer 1. oktober	9.790.808	9.267.906
Årets resultat	413.698	522.902
Værdireguleringer 30. september	10.204.506	9.790.808
Regnskabsmæssig værdi 30. september	20.872.719	20.459.021

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Martin Iversen ApS	Sønderborg	200.000	100%	9.835.606	102.601
Martin Iversen Ejendomme ApS	Sønderborg	125.000	100%	11.037.118	311.097
				20.872.724	413.698

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. oktober	169.454
Afgang i årets løb	-34.881
Kostpris 30. september	134.573
Regnskabsmæssig værdi 30. september	134.573

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	180.951	162.195	0	0
	180.951	162.195	0	0

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober	231.995	0	20.995.958	100.000	21.327.953
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	0	325.453	100.000	425.453
Egenkapital 30. september	231.995	0	21.321.411	100.000	21.653.406

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	231.995	9.790.808	11.205.150	100.000	21.327.953
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	413.698	-88.245	100.000	425.453
Egenkapital 30. september	231.995	10.204.506	11.116.905	100.000	21.653.406

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. oktober	231.995	231.995	125.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	0	106.995	0	0
Selskabskapital 30. september	231.995	231.995	231.995	125.000	125.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab																
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15															
	DKK	DKK	DKK	DKK															
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser																			
<p>Poul Iversen Holding ApS er d. 30/4-2013 udspaltet. Det ene udspaltede selskab er efterfølgende fusioneret med KPML Holding ApS pr. 1/10-2013, hvorfor selskabet hæfter for forpligtelser der eksisterede på tidspunktet for spaltningen.</p> <p>Hæftelser er maksimeret til det udspaltede selskabs egenkapital på dette tidspunkt.</p> <p>Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for KPML Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.</p> <p>Sikkerhedsstillelser</p> <p>Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:</p> <p>Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>29.558.112</td> <td>19.407.242</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </table> <p>Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:</p> <p>Ejerpantebreve på i alt TDKK 2.000, der giver pant i grunde og bygninger, til en samlet regnskabsmæssig værdi af</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>19.746.329</td> <td>20.089.711</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </table> <p>Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Ford Credit:</p> <p>Ejendomsforbehold i nye vogne, indtil den fulde købesum er betalt. Lagerværdien for nye vogne udgør pr. 30. september</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>5.462.995</td> <td>6.136.528</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </table>						29.558.112	19.407.242	0	0		19.746.329	20.089.711	0	0		5.462.995	6.136.528	0	0
	29.558.112	19.407.242	0	0															
	19.746.329	20.089.711	0	0															
	5.462.995	6.136.528	0	0															

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-82.471	-84.280
Finansielle omkostninger	722.514	493.469
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.187.997	767.936
Skat af årets resultat	121.696	64.780
	1.949.736	1.241.905
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.243.909	-2.331.499
Ændring i tilgodehavender	-2.206.514	-779.285
Ændring i gæld m.v.	1.932.352	3.415.462
	-1.518.071	304.678

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for KPMI Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Ombygning af udlejede lokaler	10-25 år
Installationer	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder

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

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

Regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede og unoterede aktier. Børsnoterede aktier måles til dagsværdien på balancedagen, mens unoterede aktier optages til kostpris, dog nedskrevet til lavere værdi, ved indikation for værdifald.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Regnskabspraksis

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$