
Røschke Auto Trading ApS

Helsingørsgade 57, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2022/23

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 28 12 97 26

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/10 2023

John Røschke
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 2023 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Røschke Auto Trading ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 10. oktober 2023

Direktion

John Røschke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Røschke Auto Trading ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Røschke Auto Trading ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 revisorers 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hellerup, den 10. oktober 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Nikolaj Erik Johnsen
statsautoriseret revisor
mne35806

Oliver Svane
statsautoriseret revisor
mne49837

Selskabsoplysninger

Selskabet

Røschke Auto Trading ApS
Helsingørsgade 57
3400 Hillerød

CVR-nr.: 28 12 97 26
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 18. oktober 2004
Regnskabsår: 19. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hillerød

Direktion

John Røschke

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	16.047	13.696	5.847	6.158	2.841
Resultat af finansielle poster	-554	-324	-168	-302	-230
Årets resultat	12.068	10.409	4.388	4.561	2.029
Balance					
Balancesum	61.957	46.080	30.454	24.701	38.148
Egenkapital	25.408	21.339	14.319	12.181	8.120
Investering i materielle anlægsaktiver	-219	-60	-504	-510	-305
Antal medarbejdere	8	8	8	7	7
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	25,9%	29,7%	19,2%	24,9%	7,4%
Soliditetsgrad	41,0%	46,3%	47,0%	49,3%	21,3%
Forrentning af egenkapital	51,6%	58,4%	33,1%	44,9%	50,0%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i handel med automobiler samt beslægtet virksomhed.

Markedsoverblik

Selskabets kunder består af virksomheder i ind- og udland.

Generelt har der i året været en stor efterspørgsel og et begrænset udbud af nye og let brugte automobiler. Fra maj er efterspørgslen dog stagneret og en begyndende recession, særligt i Tyskland, har kunne mærkes op til sommer. Men året har været præget af lavt udbud med høje priser, hvor selskabet stadig har vækstet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 12.068.165, og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på DKK 25.407.625.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Finansielle risici

Selskabets kommercielle aktivitet medfører finansielle risici i form af rente- og debitorrisici. Debitorrisikoen er begrænset, da bilerne først leveres til kunderne, når betaling er modtaget. Renterisici har historisk været begrænset grundet det lave renteniveau. I dette regnskabsår har selskabet været påvirket af det stigende renteniveau i form af stigende omkostninger til servicering af kreditfaciliteter og lagerrammer. Herudover er finansieringsrisici begrænsede, da likviditet fra pengestrømme og kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at servicere selskabets gæld.

Markedsrisici

Markedsrisikoen for selskabet er i væsentlighed afhængig af de repræsenterede bilmærkers evne til løbende at udvikle attraktive modeller til konkurrencedygtige priser, distributionsform samt opnåelse af høj kundetilfredshed.

Valutarisici

Selskabet er indirekte påvirket af de udenlandske bilproducenters valutaer, da dette ultimativt påvirker bilernes indkøbspriser.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer at regnskabsåret 2023/2024 fortsat vil være præget af driftsmæssige udfordringer afledt af krigen i Ukraine, recession og høje renter som gør at marked er meget afventende

Konsekvensen forventes at blive et reduceret antal solgt biler og med lavere avancer.

Selskab forventer et år med stort prispres fra kunder, som har store lager og et marked hvor priserne dykker kraftigt og udbuddet stiger hurtigt pga. manglende salg til slutbruger i hele EU. Flere af kunderne er meget afventende med at købe biler til eget lager.

Udbuddet og salget af biler forventes dermed at resultere i et fald af antal solgte biler og eksisterende biler med lavere avancer end hidtil. Som konsekvens af et reduceret salg af biler som følge af lavere priser forventer selskabet et resultat i intervallet DKK 6 - 9 mio. i regnskabsåret 2023/24.

Eksternt miljø

Selskabet søger kontinuerligt at minimere påvirkningen af det eksterne miljø gennem miljøforebyggende tiltag. Dette gøres blandt andet ved at sikre optimale forsyningsruter, optimering af logistik og eliminere unødvendig mellemlid i transportfasen.

Videnressourcer

Det er væsentligt for den fremadrettede drift, at koncernen fortsat kan tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere. Løbende kompetenceudvikling er med til at sikre medarbejdernes faglige udvikling og selskabets fortsatte konkurrenceevne.

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. 30. juni 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/23 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. juli - 30. juni

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Bruttofortjeneste		24.678.327	20.547.881
Personaleomkostninger	1	-8.399.985	-6.634.975
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-226.175</u>	<u>-216.486</u>
Resultat før finansielle poster		16.052.167	13.696.420
Finansielle indtægter		0	390.410
Finansielle omkostninger	2	<u>-554.198</u>	<u>-714.233</u>
Resultat før skat		15.497.969	13.372.597
Skat af årets resultat	3	<u>-3.429.804</u>	<u>-2.963.962</u>
Årets resultat		<u>12.068.165</u>	<u>10.408.635</u>

Balance 30. juni 2023

Aktiver

	Note	30. juni 2023 DKK	30. juni 2022 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		427.525	438.092
Indretning af lejede lokaler		213.717	260.029
Materielle anlægsaktiver	4	641.242	698.121
Deposita		75.312	75.312
Finansielle anlægsaktiver	5	75.312	75.312
Anlægsaktiver		716.554	773.433
Færdigvarer og handelsvarer		29.898.717	16.625.155
Forudbetaling for varer		8.248.260	7.043.806
Varebeholdninger		38.146.977	23.668.961
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.706.295	893.635
Andre tilgodehavender		19.436.872	14.676.689
Udskudt skatteaktiv	9	140.017	0
Periodeafgrænsningsposter	6	640.104	25.104
Tilgodehavender		21.923.288	15.595.428
Likvide beholdninger		1.169.824	6.041.955
Omsætningsaktiver		61.240.089	45.306.344
Aktiver		61.956.643	46.079.777

Balance 30. juni 2023

Passiver

	Note	30. juni 2023 DKK	30. juni 2022 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		17.282.625	13.214.460
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	8.000.000
Egenkapital		25.407.625	21.339.460
Hensættelse til udskudt skat	9	0	31.308
Hensatte forpligtelser		0	31.308
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		3.601.129	2.988.772
Langfristede gældsforpligtelser	10	3.601.129	2.988.772
Kreditinstitutter		4.977.748	7.713.331
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.103.328	7.709.728
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.105.954	3.297.985
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.200.000	2.479.736
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		50.000	50.000
Anden gæld		510.859	469.457
Kortfristede gældsforpligtelser		32.947.889	21.720.237
Gældsforpligtelser		36.549.018	24.709.009
Passiver		61.956.643	46.079.777
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	
Egenkapital 1. juli	125.000	13.214.460	8.000.000	21.339.460
Betalt ordinært udbytte	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Årets resultat	0	4.068.165	8.000.000	12.068.165
Egenkapital 30. juni	125.000	17.282.625	8.000.000	25.407.625

Noter til årsregnskabet

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	5.389.289	4.898.630
Pensioner	2.978.378	1.712.760
Andre omkostninger til social sikring	60.902	57.929
Andre personaleomkostninger	-28.584	-34.344
	<u>8.399.985</u>	<u>6.634.975</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>8</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	200.000	31.400
Andre finansielle omkostninger	338.158	307.719
Kursreguleringer omkostninger	16.040	375.114
	<u>554.198</u>	<u>714.233</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.601.129	2.988.772
Årets udskudte skat	-171.325	-23.325
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-1.485
	<u>3.429.804</u>	<u>2.963.962</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	809.858	389.032
Tilgang i årets løb	180.304	38.491
Afgang i årets løb	-110.000	0
Kostpris 30. juni	<u>880.162</u>	<u>427.523</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	371.766	129.003
Årets afskrivninger	141.372	84.803
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-60.501	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>452.637</u>	<u>213.806</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>427.525</u>	<u>213.717</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>3-7 år</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	<u>75.312</u>
Kostpris 30. juni	<u>75.312</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>75.312</u>

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende lokaleleje.

Noter til årsregnskabet

	30. juni 2023	30. juni 2022
	DKK	DKK
7 Aktier		
Regnskabsmæssig værdi 1. juli	0	503.525
Afgang i årets løb	0	-540.163
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	0	36.638
	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	8.000.000
Overført resultat	4.068.165	2.408.635
	<u>12.068.165</u>	<u>10.408.635</u>
9 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	8.923	31.308
Varebeholdninger	-148.940	0
Overført til udskudt skatteaktiv	140.017	0
	<u>0</u>	<u>31.308</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	140.017	0
Regnskabsmæssig værdi	<u>140.017</u>	<u>0</u>

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle, som forventes udnyttet i de kommende 2-3 regnskabsår. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet har ledelsen lagt vægt på, at forskellene udelukkende udgøres af midlertidige forskelle på selskabets aktiver, primært vedrørende selskabets varelager, som forventes realiseret i det kommende regnskabsår.

Med udgangspunkt heri anses indregningen og målingen af det udskudte skatteaktiv pr. 30. april 2023 for forsvarlig.

Noter til årsregnskabet

10 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:

	<u>30. juni 2023</u>	<u>30. juni 2022</u>
	DKK	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		
Mellem 1 og 5 år	3.601.129	2.988.772
Langfristet del	3.601.129	2.988.772
Inden for 1 år	0	0
	<u>3.601.129</u>	<u>2.988.772</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>30. juni 2023</u>	<u>30. juni 2022</u>
	DKK	DKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse, er der tinglyst virksomhedspant på kr. 4.000.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, brugte køretøjer, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den samlede regnskabsmæssige værdi for disse pantsatte aktiver udgør pr. 30.06.23 40.495 t.kr.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	<u>365.978</u>	<u>452.672</u>
	<u>365.978</u>	<u>452.672</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Røschke Holding ApS, der er administrationselskab 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.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for alt mellemværende med moderselskabet Røschke Holding ApS' bankforbindelse.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Røschke Auto Trading ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2022/23 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Leasing

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

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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