
C.A. Larsen
Automobiler A/S

Hans Egedes Vej 2A, 5210 Odense NV

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 28 32 05 66

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /5 2017

Jesper Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for C.A. Larsen Automobiler 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 9. maj 2017

Direktion

Jesper Larsen

Bestyrelse

C.A. Larsen
formand

Jesper Larsen

Niels Holger Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i C.A. Larsen Automobile A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for C.A. Larsen Automobile A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 9. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Trangeled Kristensen
statsautoriseret revisor

Bo Damgaard Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	C.A. Larsen Automobiler A/S Hans Egedes Vej 2A 5210 Odense NV CVR-nr.: 28 32 05 66 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	C.A. Larsen, formand Jesper Larsen Niels Holger Poulsen
Direktion	Jesper Larsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	602.686	542.110	489.102	480.253	407.158
Resultat af ordinær primær drift	13.683	10.383	6.143	158	8.613
Resultat af finansielle poster	-798	-647	-773	-1.100	-554
Årets resultat	10.036	7.949	4.037	-704	5.582
Balance					
Balancesum	125.700	108.404	119.639	126.547	103.476
Egenkapital	63.102	60.966	55.017	50.979	55.184
Investering i materielle anlægsaktiver	-350	-683	-733	-1.515	-1.441
Antal medarbejdere	163	166	168	173	126
Nøgletal i %					
Bruttomargin	12,8%	13,3%	13,8%	13,3%	12,9%
Overskudsgrad	2,3%	1,9%	1,3%	0,0%	2,1%
Afkastningsgrad	10,9%	9,6%	5,1%	0,1%	8,3%
Soliditetsgrad	50,2%	56,2%	46,0%	40,3%	53,3%
Forrentning af egenkapital	16,2%	13,7%	7,6%	-1,3%	10,2%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er forhandling af Peugeot biler samt drift af autoriseret værksted for dette mærke i Odense, Haarby, Svendborg, Herning, Holstebro, Lemvig, Viby og Silkeborg.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 10.036.435, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 63.102.203.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et positivt resultat for 2017.

Eksternt miljø

Selskabets virksomhed, herunder herunder arbejde med olie og kemikalier, følger myndighedernes anvisning.

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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 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	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		602.686.048	542.109.754
Vareforbrug		-491.063.427	-439.072.533
Andre eksterne omkostninger		-34.352.523	-31.053.650
Bruttoresultat		77.270.098	71.983.571
Personaleomkostninger	1	-61.133.395	-58.662.539
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.453.345	-2.937.682
Resultat før finansielle poster		13.683.358	10.383.350
Finansielle indtægter		137.036	185.569
Finansielle omkostninger	3	-934.635	-832.500
Resultat før skat		12.885.759	9.736.419
Skat af årets resultat	4	-2.849.324	-1.787.502
Årets resultat		10.036.435	7.948.917

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		1.247.500	2.517.500
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.247.500	2.517.500
Grunde og bygninger		2.651.684	3.019.622
Produktionsanlæg og maskiner		1.337.710	1.589.031
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		301.655	515.046
Materielle anlægsaktiver	6	4.291.049	5.123.699
Anlægsaktiver		5.538.549	7.641.199
Varebeholdninger		97.371.090	77.059.273
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.516.064	17.243.533
Andre tilgodehavender		6.682.156	5.872.717
Udskudt skatteaktiv	8	421.942	265.978
Tilgodehavender		22.620.162	23.382.228
Likvide beholdninger		170.698	321.738
Omsætningsaktiver		120.161.950	100.763.239
Aktiver		125.700.499	108.404.438

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		530.000	530.000
Overført resultat		52.572.203	52.535.768
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	7.900.000
Egenkapital		63.102.203	60.965.768
Kreditinstitutter		0	68.750
Langfristede gældsforpligtelser	9	0	68.750
Kreditinstitutter	9	1.888.457	2.951.419
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.620.948	13.014.713
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.802.500	5.788.317
Selskabsskat		3.005.288	2.180.939
Anden gæld		26.281.103	23.434.532
Kortfristede gældsforpligtelser		62.598.296	47.369.920
Gældsforpligtelser		62.598.296	47.438.670
Passiver		125.700.499	108.404.438
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	530.000	52.535.768	7.900.000	60.965.768
Betalt ordinært udbytte	0	0	-7.900.000	-7.900.000
Årets resultat	0	36.435	10.000.000	10.036.435
Egenkapital 31. december	530.000	52.572.203	10.000.000	63.102.203

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	56.496.768	54.238.081
Pensioner	3.297.441	3.125.124
Andre omkostninger til social sikring	1.294.029	1.236.285
Andre personaleomkostninger	45.157	63.049
	<u>61.133.395</u>	<u>58.662.539</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.050.215</u>	<u>810.183</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>163</u>	<u>166</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.270.000	1.670.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.183.345	1.267.682
	<u>2.453.345</u>	<u>2.937.682</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	710.103	504.060
Andre finansielle omkostninger	224.532	328.440
	<u>934.635</u>	<u>832.500</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.005.288	2.559.520
Årets udskudte skat	-155.964	-239.565
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-532.453
	<u>2.849.324</u>	<u>1.787.502</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	8.950.000
Kostpris 31. december	8.950.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.432.500
Årets afskrivninger	1.270.000
Ned- og afskrivninger 31. december	7.702.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.247.500
Afskrives over	5 år

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	7.040.756	7.735.920	6.194.721	20.971.397
Tilgang i årets løb	36.300	267.450	58.695	362.445
Afgang i årets løb	0	0	-15.000	-15.000
Kostpris 31. december	7.077.056	8.003.370	6.238.416	21.318.842
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.021.134	6.146.889	5.679.675	15.847.698
Årets afskrivninger	404.238	518.771	260.336	1.183.345
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-3.250	-3.250
Ned- og afskrivninger 31. december	4.425.372	6.665.660	5.936.761	17.027.793
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.651.684	1.337.710	301.655	4.291.049
Afskrives over	30 år	10-20 år	3-10 år	

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
7 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	7.900.000
Overført resultat	36.435	48.917
	10.036.435	7.948.917

8 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	265.978	26.413
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	155.964	239.565
Udskudt skatteaktiv 31. december	421.942	265.978

9 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:

	2016	2015
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	0	68.750
Langfristet del	0	68.750
Inden for 1 år	68.750	137.500
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.819.707	2.813.919
Kortfristet del	1.888.457	2.951.419
	1.888.457	3.020.169

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skadesløsbrev i ejendom nom. TDKK 2.750 er stillet til sikkerhed for bankengagement, herunder bankgaranti over for finansieringsinstitut på TDKK 69. Ejendommens regnskabsmæssige værdi udgør	1.445.772	1.528.066
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til leverandør: Til sikkerhed for gæld til finansieringsinstitut har selskabet stillet skadesløsbrev for så vidt angår motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret for i alt op til DKK 50 mio.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	10.791.146	10.655.167
Andre eventualforpligtelser		
Selskabets bankforbindelse har stillet garanti overfor tredjemand med DKK	700.000	700.000

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet virksomheds gæld til pengeinstitut. Kautionen er begrænset til DKK 5 mio.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for C. A. Larsen Invest 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.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

C.A. Larsen Invest ApS, Hans Egedes Vej 2A, 5210
Odense NV

Hovedaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

C. A. Larsen Invest ApS

Odense

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for C.A. Larsen Automobiles A/S for 2016 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 2016 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for C. A. Larsen Invest ApS 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. 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,

Noter, regnskabspraksis

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.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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 tilknyttede danske virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Noter, regnskabspraksis

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:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

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.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

For varer, hvor kostprisen overstiger den forventede salgspris med fradrag af færdiggørelses- og salgsomkostninger, er der foretaget nedskrivning til denne lavere nettorealisationsværdi.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter, regnskabspraksis

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.

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

Lån, som realkreditlån og 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Noter, regnskabspraksis

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$