
***Brdr. Clausen
Automobiler Slagelse A/S***

Holbækvej 3, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 28 67 74 72

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/4 2017

Klaus Rasmussen
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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Brdr. Clausen Automobiles Slagelse 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 og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28. april 2017

Direktion

Anders Clausen

Bestyrelse

Anders Clausen

Jens Clausen

Jakob Gyldenvang

Klaus Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Brdr. Clausen Automobiles Slagelse 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Brdr. Clausen Automobiles Slagelse A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 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.

Holbæk, den 28. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Brdr. Clausen Automobiler Slagelse A/S
Holbækvej 3
4200 Slagelse

Telefon: 58 52 81 81

Telefax: 58 52 81 28

E-mail: info@brdr-clausen.dk

Hjemmeside: www.brdr-clausen.dk

CVR-nr.: 28 67 74 72

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Slagelse

Bestyrelse

Anders Clausen
Jens Clausen
Jakob Gyldenvang
Klaus Rasmussen

Direktion

Anders Clausen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Pengeinstitut

Sparekassen Sjælland
Isefjords Alle 5
4300 Holbæk

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					
Bruttofortjeneste	5.901	6.152	5.547	5.808	6.540
Resultat før finansielle poster	519	477	106	341	713
Resultat af finansielle poster	21	-10	-12	-38	-98
Årets resultat	419	353	70	243	458
Balance					
Balancesum	9.968	9.729	10.256	12.498	13.136
Egenkapital	5.419	5.353	5.070	5.243	5.431
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	980	1.625	-633	3.921	-167
- investeringsaktivitet	-190	-92	-689	167	-76
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.704	-1.945	-1.033	-204	-100
- finansieringsaktivitet	-3.763	1.133	-1.206	-1.929	163
Årets forskydning i likvider	-2.973	2.665	-2.528	2.159	-80
Antal medarbejdere	14	13	13	13	13
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,2%	4,9%	1,0%	2,7%	5,4%
Soliditetsgrad	54,4%	55,0%	49,4%	42,0%	41,3%
Forrentning af egenkapital	7,8%	6,8%	1,4%	4,6%	8,8%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Brdr. Clausen Automobiles Slagelse A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet er salg af vare- og personbiler, reservedele samt værkstedsdrift i forbindelse hermed. Selskabet er autoriseret forhandler af og værksted for Fiat og Mitsubishi samt autoriseret værksted for Alfa Romeo.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 419.206, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 5.419.206.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under de nuværende markedsvilkår.

Kapitalberedskabet

Selskabet har de fornødne kreditfaciliteter til at kunne finansiere aktiviteten i de kommende år.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Bortset fra den risiko, der følger af eventuelle ændringer i markedet, herunder konkurrenceændringer i al almindelighed, er det ikke ledelsens opfattelse, at selskabet er udsat for særlige risici.

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 og pengestrømme 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
Bruttofortjeneste		5.900.599	6.151.767
Personaleomkostninger	1	-5.268.055	-4.901.751
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-113.810	-772.619
Resultat før finansielle poster		518.734	477.397
Finansielle indtægter	3	50.720	28.988
Finansielle omkostninger	4	-29.570	-39.470
Resultat før skat		539.884	466.915
Skat af årets resultat	5	-120.678	-114.086
Årets resultat		419.206	352.829

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.600.000	352.829
Overført resultat	-3.180.794	0
	419.206	352.829

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nøglepenge		0	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.072.446	795.210
Indretning af lejede lokaler		123.237	193.571
Materielle anlægsaktiver	7	1.195.683	988.781
Andre tilgodehavender		161.163	160.463
Finansielle anlægsaktiver	8	161.163	160.463
Anlægsaktiver		1.356.846	1.149.244
Varebeholdninger		3.551.877	4.872.183
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.090.510	635.053
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.582.567	292.440
Andre tilgodehavender		144.040	202.265
Periodeafgrænsningsposter		13.544	29.443
Tilgodehavender		4.830.661	1.159.201
Likvide beholdninger		228.924	2.548.273
Omsætningsaktiver		8.611.462	8.579.657
Aktiver		9.968.308	9.728.901

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.319.206	4.500.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.600.000	352.829
Egenkapital		5.419.206	5.352.829
Hensættelse til udskudt skat	9	23.158	37.252
Hensatte forpligtelser		23.158	37.252
Kreditinstitutter		654.100	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.500	7.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.123.239	2.581.749
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	120.163
Selskabsskat		56.772	87.624
Anden gæld		1.684.333	1.541.784
Kortfristede gældsforpligtelser		4.525.944	4.338.820
Gældsforpligtelser		4.525.944	4.338.820
Passiver		9.968.308	9.728.901
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	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. januar	500.000	4.500.000	352.829	5.352.829
Betalt ordinært udbytte	0	0	-352.829	-352.829
Årets resultat	0	-3.180.794	3.600.000	419.206
Egenkapital 31. december	500.000	1.319.206	3.600.000	5.419.206

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		419.206	352.829
Reguleringer	10	82.067	787.499
Ændring i driftskapital	11	623.012	734.445
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.124.285	1.874.773
Renteindbetalinger og lignende		50.720	28.988
Renteudbetalinger og lignende		-29.570	-39.470
Pengestrømme fra ordinær drift		1.145.435	1.864.291
Betalt selskabsskat		-165.624	-239.667
Pengestrømme fra driftsaktivitet		979.811	1.624.624
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.704.451	-1.944.500
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-700	0
Salg af materielle anlægsaktiver		2.515.010	1.849.196
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	3.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-190.141	-91.804
Ændring i mellemregning tilknyttede virksomheder		-3.410.290	1.203.028
Betalt udbytte		-352.829	-70.374
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.763.119	1.132.654
Ændring i likvider		-2.973.449	2.665.474
Likvider 1. januar		2.548.273	-117.201
Likvider 31. december		-425.176	2.548.273
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		228.924	2.548.273
Kassekredit		-654.100	0
Likvider 31. december		-425.176	2.548.273

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.868.223	4.533.858
Pensioner	292.516	264.707
Andre omkostninger til social sikring	107.316	103.186
	5.268.055	4.901.751
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	14	13
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	637.500
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	113.810	135.119
	113.810	772.619
Goodwill	0	637.500
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	43.476	44.859
Indretning af lejede lokaler	70.334	70.335
Nøglepenge	0	19.925
	113.810	772.619
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	39.824	16.701
Andre finansielle indtægter	10.896	12.287
	50.720	28.988
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	29.570	39.470
	29.570	39.470

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	134.772	281.624
Årets udskudte skat	-14.094	-167.538
	120.678	114.086
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	118.774	109.725
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.904	2.448
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	1.913
	120.678	114.086
6 Immaterielle anlægsaktiver		
	Nøglepenge DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.625.000	5.100.000
Kostpris 31. december	1.625.000	5.100.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.625.000	5.100.000
Ned- og afskrivninger 31. december	1.625.000	5.100.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0
Afskrives over	8 år	9 år

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	1.067.609	703.349
Tilgang i årets løb	2.704.451	0
Afgang i årets løb	-2.465.028	0
Kostpris 31. december	<u>1.307.032</u>	<u>703.349</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	272.397	509.778
Årets afskrivninger	43.476	70.334
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-81.287	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>234.586</u>	<u>580.112</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.072.446</u>	<u>123.237</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>10 år</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	160.463
Tilgang i årets løb	<u>700</u>
Kostpris 31. december	<u>161.163</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>161.163</u>

9 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Materielle anlægsaktiver	26.593	37.190
Låneomkostninger	-6.415	-6.415
Periodeafgrænsningsposter	<u>2.980</u>	<u>6.477</u>
	<u>23.158</u>	<u>37.252</u>

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

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-50.720	-28.988
Finansielle omkostninger	29.570	39.470
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-17.461	662.931
Skat af årets resultat	120.678	114.086
	82.067	787.499
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.320.306	570.219
Ændring i tilgodehavender	-381.333	628.859
Ændring i leverandører m.v.	-315.961	-464.633
	623.012	734.445
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	300.000	300.000
Kautions- og garantiforpligtelser		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor søsterselskabernes mellemværende med pengeinstitut.		
På balancetidspunktet er søsterselskabernes gæld til pengeinstitut (opgjort excl. indestående på sikringskonti)	668.275	0
Herudover har det ene af søsterselskaberne etableret bankgaranti til sikkerhed for mellemværende med leverandør på	525.000	525.000
Andre eventualforpligtelser		
Sikringskonto deponeret overfor SKAT	201.187	201.034
Skadesløsbrev, virksomhedspant (motorkørertøjer der ikke er eller tidligere har været registreret)	1.700.000	1.700.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Bankgaranti		
Til sikkerhed for mellemværende med leverandør af varer og tjenesteydelser har selskabet etableret bankgarantier på i alt DKK 550.000.		
Ejendomsforbehold i lager af biler		
Af selskabets lagerbeholdning har leverandører ejendomsforbehold i kr. 1.381.728.		
Herudover er der til sikkerhed for selskabets leverandører af nye biler og reservedele tinglyst fordringspant (og pantsætningsforbud) i goodwill, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og lagerbeholdning af nye- og brugte biler.		
Heraf overfor tilknyttede virksomheder		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>1.193.275</u>	<u>525.000</u>
Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.		

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Brdr. Clausen Automobiles Slagelse A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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 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 sam-

Noter, regnskabspraksis

lede 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 årets 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 lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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, 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 9 år.

Nøglepenge måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Nøglepenge afskrives lineært over 8 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum og forudbetaling (depositum) for bestilte varer.

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 samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Noter, regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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 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.

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 rentekostning over låneperioden.

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

Noter, regnskabspraksis

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

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 fratrukket 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.

Likvider

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

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$