
Dahl Biler A/S

Fælledvej 5, 7600 Struer

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 28 71 77 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /1 2019

Vivi Dahl
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Dahl Biler 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 9. januar 2019

Direktion

Vivi Dahl

Bestyrelse

Henrik Dahl

Carl Erik Larsen

Thomas Nikolaisen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dahl Biler A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl Biler A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

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.

Holstebro, den 9. januar 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Heidi Brander

statsautoriseret revisor

mne33253

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dahl Biler A/S Fælledvej 5 7600 Struer CVR-nr.: 28 71 77 68 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Struer
Bestyrelse	Henrik Dahl Carl Erik Larsen Thomas Nikolaisen
Direktion	Vivi Dahl
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 16 7500 Holstebro
Advokat	Smith Knudsen Advokatfirma Fælledvej 17 7600 Struer
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Hostrupsvej 6 7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i handel med såvel nye som brugte vare- og personbiler, reservedele samt service og vedligeholdelse mv. (Nissan/Honda/Seat/Mitsubishi-forhandling) i Struer, Holstebro og Viborg.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 956.258, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på DKK 3.196.610.

Honda salgsafdelingen i Struer er i 2018 blevet komplet moderniseret efter de nye fabriksstandarder fra Honda.

Vi vil i løbet af 2019 flytte i nye lokaler i vores afdeling i Viborg hvilket også vil sørge for, at vi er rustet til fremgang på salg og eftermarked.

Aktivitetsniveau og indtjening vurderes af ledelsen til, at der er plads til forbedringer.

Særlige risici

Der er ikke særlige forretningsmæssige eller finansielle risici knyttet til selskabets aktivitet ud over de for branchen tilknyttede.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		12.349.659	11.150.822
Distributionsomkostninger	1	-5.118.954	-5.316.700
Administrationsomkostninger	1	-6.252.547	-6.201.591
Resultat af ordinær primær drift		978.158	-367.469
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	709.933	1.421.088
Finansielle indtægter	3	151.597	164.696
Finansielle omkostninger	4	-812.320	-770.594
Resultat før skat		1.027.368	447.721
Skat af årets resultat	5	-71.110	177.124
Årets resultat		956.258	624.845

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-790.067	1.418.909
Overført resultat	746.325	-794.064
	956.258	624.845

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.760.685	1.883.116
Indretning af lejede lokaler		496.385	299.596
Materielle anlægsaktiver	6	2.257.070	2.182.712
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	2.900.372	3.684.189
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	96.227	96.227
Deposita	8	600.000	600.000
Finansielle anlægsaktiver		3.596.599	4.380.416
Anlægsaktiver		5.853.669	6.563.128
Færdigvarer og handelsvarer		25.800.442	32.775.174
Varebeholdninger		25.800.442	32.775.174
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.971.647	1.891.063
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.124.639	4.964
Andre tilgodehavender	9	1.767.026	1.854.929
Udskudt skatteaktiv		158.617	326.242
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		96.515	89.513
Periodeafgrænsningsposter		230.679	0
Tilgodehavender		6.349.123	4.166.711
Likvide beholdninger		221.924	159.074
Omsætningsaktiver		32.371.489	37.100.959
Aktiver		38.225.158	43.664.087

Balance 30. september

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.485.910	2.275.977
Overført resultat		210.700	-535.625
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital	10	3.196.610	2.240.352
Kreditinstitutter		4.449.434	4.758.629
Leasingforpligtelser		0	7.933
Modtagne forudbetalinger fra kunder		359.977	1.146.701
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.721.190	13.004.300
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.960.268	19.829.069
Anden gæld		2.537.679	2.677.103
Kortfristede gældsforpligtelser		35.028.548	41.423.735
Gældsforpligtelser		35.028.548	41.423.735
Passiver		38.225.158	43.664.087
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		956.258	624.845
Reguleringer	13	691.473	-540.247
Ændring i driftskapital	14	1.542.119	-980.647
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.189.850	-896.049
Renteindbetalinger og lignende		151.597	164.696
Renteudbetalinger og lignende		-812.325	-770.595
Pengestrømme fra ordinær drift		2.529.122	-1.501.948
Betalt selskabsskat		89.513	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.618.635	-1.501.948
Køb af materielle anlægsaktiver		-743.931	-1.587.412
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-6.250	-77.780
Salg af materielle anlægsaktiver		0	50.000
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		1.500.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		749.819	-1.615.192
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-7.933	-18.595
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.868.801	-1.313.281
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	2.438.554
Udlån til tilknyttede virksomheder		-1.119.675	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.996.409	1.106.678
Ændring i likvider		372.045	-2.010.462
Likvider 1. oktober		-4.599.555	-2.589.093
Likvider 30. september		-4.227.510	-4.599.555
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		221.924	159.074
Kassekredit		-4.449.434	-4.758.629
Likvider 30. september		-4.227.510	-4.599.555

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	10.739.987	9.761.849
Pensioner	1.048.105	987.864
Andre omkostninger til social sikring	227.783	221.918
Andre personaleomkostninger	227.042	129.211
	12.242.917	11.100.842
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	7.378.794	6.627.392
Distributionsomkostninger	3.015.072	2.704.606
Administrationsomkostninger	1.849.051	1.768.844
	12.242.917	11.100.842
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	28	28
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	716.183	1.464.306
Andel af underskud i dattervirksomheder	-6.250	-43.218
	709.933	1.421.088
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	6.092
Andre finansielle indtægter	151.597	158.604
	151.597	164.696
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	391.859	408.285
Andre finansielle omkostninger	420.461	362.309
	812.320	770.594

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-89.513
Årets udskudte skat	71.110	-87.611
	71.110	-177.124
6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	5.773.747	495.821
Tilgang i årets løb	419.905	323.918
Kostpris 30. september	6.193.652	819.739
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.890.631	196.225
Årets afskrivninger	542.336	127.129
Ned- og afskrivninger 30. september	4.432.967	323.354
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.760.685	496.385
Afskrives over	3-5 år	5-10 år
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	329.480	263.147
Distributionsomkostninger	293.481	162.490
Administrationsomkostninger	46.612	23.873
	669.573	449.510

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	1.408.212	1.058.762
Tilgang i årets løb	6.250	349.450
Afgang i årets løb	-1.255.700	0
Kostpris 30. september	<u>158.762</u>	<u>1.408.212</u>
Værdireguleringer 1. oktober	2.275.977	854.889
Årets afgang	1.255.700	0
Årets resultat	709.933	1.421.088
Udbytte til moderselskabet	-1.500.000	0
Værdireguleringer 30. september	<u>2.741.610</u>	<u>2.275.977</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.900.372</u>	<u>3.684.189</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
BD Finans ApS	Struer	125.000	100%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	<u>96.227</u>	<u>600.000</u>
Kostpris 30. september	<u>96.227</u>	<u>600.000</u>
Nedskrivninger 1. oktober	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. september	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>96.227</u>	<u>600.000</u>

Noter til årsregnskabet

9 Andre tilgodehavender

Af selskabets andre tilgodehavender forfalder TDKK 616 til betaling efter 1 år.

10 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	2.275.977	-535.625	0	2.240.352
Årets resultat	0	-790.067	746.325	1.000.000	956.258
Egenkapital 30. september	500.000	1.485.910	210.700	1.000.000	3.196.610

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

2018
DKK

2017
DKK

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for egen og datterselskabers bankforbindelse:

Skadesløsbrev på DKK 8.800.000 med virksomhedspant i goodwill, anlægsaktiver, brugte biler og reservedele, tilgodehavende m.v. med en regnskabsmæssig værdi på	24.938.089	26.423.746
--	------------	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for finansiering af ikke indregistrerede biler:

Skadesløsbrev DKK 3.000.000 med virksomhedspant i ikke registrerede biler med en regnskabsmæssig værdi på	7.865.277	10.282.559
---	-----------	------------

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret overfor datterselskabs gæld til pengeinstitutter. Dattervirksomhedens gæld til pengeinstitutter udgør pr. 30. september 2018 DKK 7,7 mio.

Selskabet har kautioneret overfor søsterselskabets gæld til pengeinstitutter. Søsterselskabets gæld til pengeinstitutter udgør pr. 30. september 2018 DKK 0,4 mio.

Noter til årsregnskabet

2018
DKK

2017
DKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for HD Holding Struer ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske 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.

12 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
HD Holding Struer ApS	Struer

Koncernrapporten for HD Holding Struer ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Vester Ringgade 12, 7600 Struer

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-151.597	-164.696
Finansielle omkostninger	812.320	770.594
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	669.573	452.067
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-709.933	-1.421.088
Skat af årets resultat	71.110	-177.124
	691.473	-540.247
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.974.736	-3.483.512
Ændring i tilgodehavender	-1.223.359	28.037
Ændring i leverandører m.v.	-4.209.258	2.474.828
	1.542.119	-980.647

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dahl Biler A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 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

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår handelsvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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 øvrige koncernvirksomheder. 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige 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 samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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 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.

Noter til årsregnskabet

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