
Dahl Biler A/S

Fælledvej 5, 7600 Struer

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 28 71 77 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/2 2018

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 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 20. februar 2018

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl Biler A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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.

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.

Holstebro, den 20. februar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Heidi Brander

statsautoriseret revisor

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 Hjaltessvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Advokat	Smith Knudsen Advokatfirma Fælledvej 17 7600 Struer
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S St. Torv 1 7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten er salg af Nissan-, Honda- og Mitsubishi-biler, servicering og reservedelssalg til disse samt udlejning og leasing af biler.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 624.845, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 2.240.352.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		11.150.822	11.726.090
Distributionsomkostninger	1	-5.316.700	-4.141.678
Administrationsomkostninger	1	-6.201.591	-5.948.270
Resultat af ordinær primær drift		-367.469	1.636.142
Resultat før finansielle poster		-367.469	1.636.142
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	1.421.088	871.185
Finansielle indtægter	3	164.696	124.391
Finansielle omkostninger	4	-770.594	-764.418
Resultat før skat		447.721	1.867.300
Skat af årets resultat	5	177.124	-288.415
Årets resultat		624.845	1.578.885

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.418.909	857.068
Overført resultat	-794.064	721.817
	624.845	1.578.885

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.883.116	805.211
Indretning af lejede lokaler		299.596	292.156
Materielle anlægsaktiver	6	2.182.712	1.097.367
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	3.684.189	2.219.883
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	96.227	18.447
Deposita	8	600.000	600.000
Finansielle anlægsaktiver		4.380.416	2.838.330
Anlægsaktiver		6.563.128	3.935.697
Færdigvarer og handelsvarer		32.775.174	29.291.665
Varebeholdninger		32.775.174	29.291.665
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.891.063	1.914.517
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.964	0
Andre tilgodehavender	9	1.854.929	1.904.906
Udskudt skatteaktiv		326.242	238.631
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		89.513	0
Tilgodehavender		4.166.711	4.058.054
Likvide beholdninger		159.074	140.454
Omsætningsaktiver		37.100.959	33.490.173
Aktiver		43.664.087	37.425.870

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.275.977	857.068
Overført resultat		-535.625	258.439
Egenkapital	10	2.240.352	1.615.507
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	2.179
Hensatte forpligtelser		0	2.179
Leasingforpligtelser		0	7.933
Langfristede gældsforpligtelser	11	0	7.933
Kreditinstitutter		4.758.629	2.729.547
Leasingforpligtelser	11	7.933	18.595
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.146.701	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.004.300	10.056.427
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.829.069	18.698.832
Anden gæld		2.677.103	4.296.850
Kortfristede gældsforpligtelser		41.423.735	35.800.251
Gældsforpligtelser		41.423.735	35.808.184
Passiver		43.664.087	37.425.870
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		624.845	1.578.885
Reguleringer	14	-540.247	403.849
Ændring i driftskapital	15	-980.647	1.772.005
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-896.049	3.754.739
Renteindbetalinger og lignende		164.696	124.391
Renteudbetalinger og lignende		-770.595	-764.416
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.501.948	3.114.714
Betalt selskabsskat		0	381.716
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.501.948	3.496.430
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.587.412	-215.954
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-77.780	-600.000
Salg af materielle anlægsaktiver		50.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.615.192	-815.954
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-18.595	-17.983
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.313.281	-1.147.561
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		2.438.554	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.106.678	-1.165.544
Ændring i likvider		-2.010.462	1.514.932
Likvider 1. oktober		-2.589.093	-4.104.025
Likvider 30. september		-4.599.555	-2.589.093
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		159.074	140.454
Kassekredit		-4.758.629	-2.729.547
Likvider 30. september		-4.599.555	-2.589.093

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	9.761.849	8.389.335
Pensioner	987.864	812.857
Andre omkostninger til social sikring	221.918	196.304
Andre personaleomkostninger	129.211	116.658
	11.100.842	9.515.154
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	6.627.392	5.745.855
Distributionsomkostninger	2.704.606	2.151.477
Administrationsomkostninger	1.768.844	1.617.822
	11.100.842	9.515.154
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	28	24
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.464.306	881.185
Andel af underskud i dattervirksomheder	-43.218	-10.000
	1.421.088	871.185
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	6.092	6.134
Andre finansielle indtægter	158.604	118.257
	164.696	124.391
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	408.285	419.633
Andre finansielle omkostninger	362.309	344.785
	770.594	764.418

Noter til årsregnskabet

5 Skat af årets resultat

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	-89.513	0
Årets udskudte skat	-87.611	269.076
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	19.339
	-177.124	288.415

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	4.371.174	391.781
Tilgang i årets løb	1.483.373	104.040
Afgang i årets løb	-80.800	0
Kostpris 30. september	5.773.747	495.821
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.565.963	99.625
Årets afskrivninger	352.911	96.600
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-28.243	0
Ned- og afskrivninger 30. september	3.890.631	196.225
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.883.116	299.596
Afskrives over	3-5 år	5-10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	4.348	0

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	263.147	203.179
Distributionsomkostninger	162.490	118.863
Administrationsomkostninger	23.873	24.550
	449.510	346.592

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	1.058.762	1.058.762
Tilgang i årets løb	349.450	0
Kostpris 30. september	1.408.212	1.058.762
Værdireguleringer 1. oktober	854.889	-16.296
Årets resultat	1.421.088	871.185
Værdireguleringer 30. september	2.275.977	854.889
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	304.053
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	2.179
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.684.189	2.219.883

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dahl Biler Viborg A/S under frivillig likvidation	Viborg	500.000	100%	0	-43.218
BD Finans ApS	Struer	125.000	100%	3.684.189	1.464.306

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	37.068	600.000
Tilgang i årets løb	77.780	0
Kostpris 30. september	114.848	600.000
Nedskrivninger 1. oktober	18.621	0
Nedskrivninger 30. september	18.621	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	96.227	600.000

9 Andre tilgodehavender

Af selskabets andre tilgodehavender forfalder TDKK 750 til betaling efter 1 år.

10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	857.068	258.439	1.615.507
Årets resultat	0	1.418.909	-794.064	624.845
Egenkapital 30. september	500.000	2.275.977	-535.625	2.240.352

Selskabskapitalen består af aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

11 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:

	2017 DKK	2016 DKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	0	7.933
Langfristet del	0	7.933
Inden for 1 år	7.933	18.595
	7.933	26.528

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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	26.423.746	28.429.563
--	------------	------------

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	10.282.559	6.789.296
---	------------	-----------

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret overfor datterselskabs gæld til pengeinstitutter. Dattervirksomhedens gæld til pengeinstitutter udgør pr. 30. september 2017 DKK 9,1 mio.

Selskabet har kautioneret overfor søsterselskabets gæld til pengeinstitutter. Søsterselskabets gæld til pengeinstitutter udgør pr. 30. september 2017 DKK 0,9 mio.

Noter til årsregnskabet

12 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 administrationsselskab 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.

13 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

HD Holding Struer ApS, Vester Ringgade 12, Struer
Nikolaisen Holding ApS, Asmildvænge 137, Viborg

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

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-164.696	-124.391
Finansielle omkostninger	770.594	764.418
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	452.067	346.592
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.421.088	-871.185
Skat af årets resultat	-177.124	288.415
	-540.247	403.849
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.483.512	-1.298.154
Ændring i tilgodehavender	28.037	853.009
Ændring i leverandører m.v.	2.474.828	2.217.150
	-980.647	1.772.005

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dahl Biler A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 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

16 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, 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 øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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

16 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 13.200 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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. Har moderselskabet 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

16 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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 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 gældsметode 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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

16 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

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