
Dahl Biler A/S

Fælledvej 5, 7600 Struer

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 28 71 77 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/2 2017

Vivi Dahl
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 27. februar 2017

Direktion

Lars Hoffmann

Bestyrelse

Henrik Dahl

Carl Erik Larsen

Thomas Nikolaisen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dahl Biler A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl Biler A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i regnskabsåret modtaget kontantbetaling ved salg af biler, der overstiger grænserne i hvidvaskloven, hvorved ansvar kan ifaldes.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 27. februar 2017

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	Lars Hoffmann
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 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 Mitsubishibiler, servicering og reservedelssalg til disse samt udlejning og leasing af biler.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 1.578.885, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.615.507.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		11.733.802	9.146.994
Distributionsomkostninger		-4.142.900	-4.166.010
Administrationsomkostninger		-5.954.760	-5.315.502
Resultat af ordinær primær drift		1.636.142	-334.518
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	871.185	775.274
Finansielle indtægter	2	124.391	261.824
Finansielle omkostninger	3	-764.418	-791.071
Resultat før skat		1.867.300	-88.491
Skat af årets resultat	4	-288.415	215.155
Årets resultat		1.578.885	126.664

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	857.068	-478.430
Overført resultat	721.817	605.094
	1.578.885	126.664

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		805.211	857.494
Indretning af lejede lokaler		292.156	370.512
Materielle anlægsaktiver	5	1.097.367	1.228.006
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	2.219.883	1.338.698
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	18.447	18.447
Deposita	7	600.000	0
Finansielle anlægsaktiver		2.838.330	1.357.145
Anlægsaktiver		3.935.697	2.585.151
Færdigvarer og handelsvarer		29.291.665	27.993.511
Varebeholdninger		29.291.665	27.993.511
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.914.517	2.362.034
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.286.237
Andre tilgodehavender	8	1.904.906	2.318.222
Udskudt skatteaktiv	10	238.631	507.707
Selskabsskat		0	401.055
Tilgodehavender		4.058.054	6.875.255
Likvide beholdninger		140.454	238.888
Omsætningsaktiver		33.490.173	35.107.654
Aktiver		37.425.870	37.692.805

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		857.068	0
Overført resultat		258.439	-463.378
Egenkapital	9	1.615.507	36.622
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.179	0
Hensatte forpligtelser		2.179	0
Leasingforpligtelser		7.933	26.528
Langfristede gældsforpligtelser		7.933	26.528
Kreditinstitutter		2.729.547	4.342.913
Leasingforpligtelser		18.595	17.983
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.056.427	7.546.045
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.698.832	21.132.630
Anden gæld		4.296.850	4.590.084
Kortfristede gældsforpligtelser		35.800.251	37.629.655
Gældsforpligtelser		35.808.184	37.656.183
Passiver		37.425.870	37.692.805
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Medarbejderforhold	12		
Ejerforhold	13		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		1.578.885	126.664
Reguleringer	14	403.849	-187.057
Ændring i driftskapital	15	1.772.005	2.926.151
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.754.739	2.865.758
Renteindbetalinger og lignende		124.391	261.825
Renteudbetalinger og lignende		-764.416	-791.070
Pengestrømme fra ordinær drift		3.114.714	2.336.513
Betalt selskabsskat		381.716	370.851
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.496.430	2.707.364
Køb af materielle anlægsaktiver		-215.954	-1.165.949
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-600.000	0
Køb af virksomhed		0	-6.618.017
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-815.954	-7.783.966
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-17.983	-17.391
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.147.561	4.297.375
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.165.544	4.279.984
Ændring i likvider		1.514.932	-796.618
Likvider 1. oktober		-4.104.025	-3.307.407
Likvider 30. september		-2.589.093	-4.104.025
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		140.454	238.888
Kassekredit		-2.729.547	-4.342.913
Likvider 30. september		-2.589.093	-4.104.025

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	881.185	776.132
Andel af underskud i dattervirksomheder	-10.000	-858
	<u>871.185</u>	<u>775.274</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	6.134	59.019
Andre finansielle indtægter	118.257	202.805
	<u>124.391</u>	<u>261.824</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	419.633	495.276
Andre finansielle omkostninger	344.785	295.795
	<u>764.418</u>	<u>791.071</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-401.055
Årets udskudte skat	269.076	185.900
Regulering af skat vedrørende tidligere år	19.339	0
	<u>288.415</u>	<u>-215.155</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>	Indretning af le- jede lokaler <u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	4.155.221	391.781
Tilgang i årets løb	215.953	0
Kostpris 30. september	<u>4.371.174</u>	<u>391.781</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.297.727	21.269
Årets afskrivninger	268.236	78.356
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>3.565.963</u>	<u>99.625</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>805.211</u>	<u>292.156</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5-10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>21.743</u>	<u>0</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	203.179	219.006
Distributionsomkostninger	118.863	39.900
Administrationsomkostninger	24.550	15.219
	<u>346.592</u>	<u>274.125</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	1.058.762	1.058.762
Kostpris 30. september	1.058.762	1.058.762
Værdireguleringer 1. oktober	-16.296	478.430
Årets resultat	871.185	775.274
Udbytte til moderselskabet	0	-1.270.000
Værdireguleringer 30. september	854.889	-16.296
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	304.053	296.232
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.179	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	2.219.883	1.338.698

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Dahl Biler Viborg A/S	Viborg	500.000	100%
BD Finans ApS	Struer	125.000	100%

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	37.068	0
Tilgang i årets løb	0	600.000
Kostpris 30. september	37.068	600.000
Nedskrivninger 1. oktober	18.621	0
Nedskrivninger 30. september	18.621	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	18.447	600.000

Noter til årsregnskabet

8 Andre tilgodehavender

Af selskabets andre tilgodehavender forfalder TDKK 800 til betaling efter 1 år.

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	0	-463.378	36.622
Årets resultat	0	857.068	721.817	1.578.885
Egenkapital 30. september	500.000	857.068	258.439	1.615.507

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

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-17.451	-6.517
Låneomkostninger	-29.658	-29.658
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-191.522	-471.532
Overført til udskudt skatteaktiv	238.631	507.707
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	238.631	507.707
Regnskabsmæssig værdi	238.631	507.707

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	18.595	17.983
Mellem 1 og 5 år	7.933	26.528
	26.528	44.511

Sikkerhedsstillelser

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	28.429.563	27.956.723
--	------------	------------

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	6.789.296	6.037.050
---	-----------	-----------

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret overfor datterselskabs gæld til pengeinstitutter. Dattervirksomhedens gæld til pengeinstitutter udgør pr. 30. september 2016 DKK 7,0 mio.

Selskabet har kautioneret overfor søsterselskabets gæld til pengeinstitutter. Søsterselskabets gæld til pengeinstitutter udgør pr. 30. september 2016 DKK 2,2 mio.

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.

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
12 Medarbejderforhold		
Lønninger	8.389.335	8.211.036
Pensioner	812.857	778.078
Andre omkostninger til social sikring	196.304	194.812
Andre personaleomkostninger	116.658	124.326
	9.515.154	9.308.252
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	5.745.855	5.660.225
Distributionsomkostninger	2.151.477	2.694.728
Administrationsomkostninger	1.617.822	953.299
	9.515.154	9.308.252
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	24	27

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

13 Ejerforhold

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 HD Holding Struer ApS.

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

Vester Ringgade 12, 7600 Struer

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-124.391	-261.824
Finansielle omkostninger	764.418	791.071
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	346.592	274.125
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-871.185	-775.274
Skat af årets resultat	288.415	-215.155
	<u>403.849</u>	<u>-187.057</u>
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.298.154	-2.418.672
Ændring i tilgodehavender	853.009	1.264.180
Ændring i leverandører m.v.	2.217.150	4.080.643
	<u>1.772.005</u>	<u>2.926.151</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dahl Biler A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 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

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.

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.

Regnskabspraksis

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.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Regnskabspraksis

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 12.900 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 børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

Regnskabspraksis

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 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.

Regnskabspraksis

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 minus 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.