

Lysen Holding ApS

Nørrevej 1, 4180 Sorø
CVR-nr. 29 21 02 09

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.11.19

Helge Strier Poulsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 33

Selskabet

Lysen Holding ApS
Nørrevej 1
4180 Sorø
Hjemsted: Sorø
CVR-nr.: 29 21 02 09
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

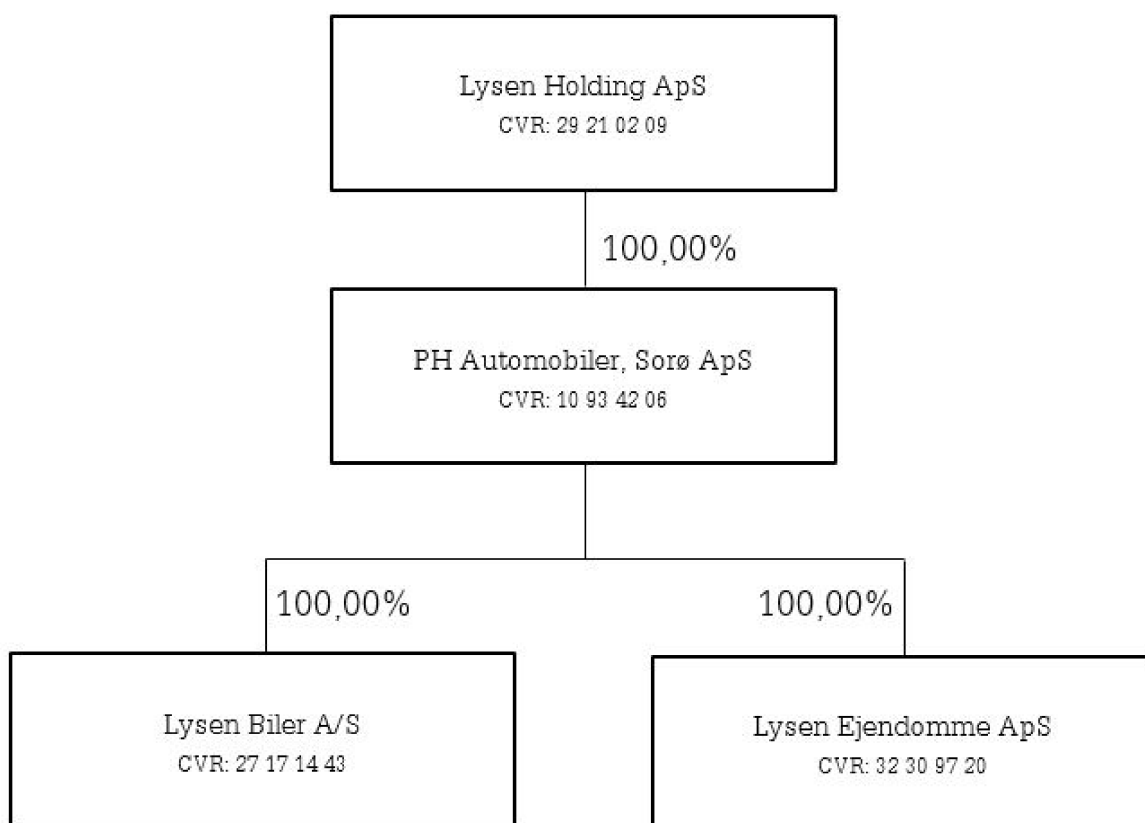
Poul Lysen Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for Lysen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 26. oktober 2019

Direktionen

Poul Lysen Hansen

Til kapitalejerne i Lysen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lysen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Næstved, den 26. oktober 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	24.460	28.077	24.451	20.947	21.244
Resultat før af- og nedskrivninger	3.071	7.843	6.876	4.562	5.666
Resultat af primær drift	785	5.901	5.147	2.863	4.059
Finansielle poster i alt	-2.114	-2.095	-2.060	-2.417	-3.641
Resultat før skat	-1.329	3.806	3.087	446	418
Årets resultat	-1.044	2.967	2.406	448	323
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	123.203	104.486	110.348	85.434	78.291
Indeks	157	133	141	109	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.311	5.497	1.765	1.870	435
Indeks	761	1.264	406	430	100
Egenkapital	16.074	17.358	14.970	12.424	9.455
Indeks	170	184	158	131	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	546	7.299	-619	3.385	703
Investeringer	-3.211	-5.171	-1.632	-1.719	544
Finansiering	-1.514	1.297	-1.182	-393	-1.418
Årets pengestrømme	-4.179	3.425	-3.433	1.273	-171

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-6%	18%	18%	4%	4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	13%	17%	14%	15%	12%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	51	48	46	46	45
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet består i via datterselskabet Lysen Biler A/S at drive autoriseret Suzuki, Mitsubishi, Nissan og Fiat-forhandling fra afdelinger i Sorø, Næstved og Ringsted. Lysen Biler A/S' aktiviteter omfatter således handel med nye og brugte biler samt værkstedsarbejde, herunder også som autoriseret Toyota og Ssangyoung værksted.

Moderselskabets hovedaktivitet består således i at besidde kapitalandele i datterselskaber og anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning eller måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Der vurderes ikke at være usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK -1.044.046 mod DKK 2.967.079 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.074.360.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatet er negativt påvirket af omkostninger til etablering af ny afdeling i Ringsted.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i de kommende år.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af koncernens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af koncernens kompetencer.

Eksternt miljø

Den eksterne miljøpåvirkning af koncernens drift er minimal.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens aktiviteter indeholder ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
	24.459.799	28.076.976	-33.000	-19.648
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-21.388.882	-20.234.476	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.070.917	7.842.500	-33.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.286.021	-1.941.270	0
	Resultat før finansielle poster	784.896	5.901.230	-33.000
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-997.756
	Andre finansielle indtægter	28.395	29.108	0
3	Andre finansielle omkostninger	-2.142.651	-2.124.473	-14.532
	Resultat før skat	-1.329.360	3.805.865	-1.045.288
	Skat af årets resultat	285.314	-838.786	1.242
	Årets resultat	-1.044.046	2.967.079	-1.044.046

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.026.050	2.286.465
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	211.600	0	211.600
Overført resultat	-1.044.046	2.755.479	-17.996	469.014
I alt	-1.044.046	2.967.079	-1.044.046	2.967.079

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	76.246	0	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	76.246	0	0	0
	Grunde og bygninger	47.448.311	48.286.436	0	0
	Indretning af lejede lokaler	602.887	309.921	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.226.463	509.613	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.016.535	2.329.112	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	52.294.196	51.435.082	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.407.969	17.934.019
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	37.068	0	0
8	Deposita	3.585	3.585	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	40.653	40.653	16.407.969	17.934.019
	Anlægsaktiver i alt	52.411.095	51.475.735	16.407.969	17.934.019
	Fremstillede varer og handelsvarer	56.684.989	42.984.721	0	0
	Varebeholdninger i alt	56.684.989	42.984.721	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	241.296	394.142	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.564.611	9.255.357	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	13	1.242	2.844
	Andre tilgodehavender	636.035	215.394	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	54.978	60.000	0	0
	Tilgodehavender i alt	13.496.920	9.924.906	1.242	2.844
	Likvide beholdninger	609.869	100.992	46.701	47.701
	Omsætningsaktiver i alt	70.791.778	53.010.619	47.943	50.545
	Aktiver i alt	123.202.873	104.486.354	16.455.912	17.984.564

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	231.043	231.043	231.043	231.043
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.260.415	2.286.465
	Overført resultat	15.843.317	16.915.657	14.582.902	14.629.192
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	211.600	0	211.600
	Egenkapital i alt	16.074.360	17.358.300	16.074.360	17.358.300
11	Hensættelser til udskudt skat	2.365.157	2.658.451	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.365.157	2.658.451	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	23.813.554	25.214.124	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.204.149	2.792.599	0	0
12	Leasingforpligtelser	1.562.893	1.102.726	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	27.580.596	29.109.449	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16.036.713	16.993.153	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.085.266	7.396.896	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	508.950	634.929	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.956.191	24.072.843	17.500	17.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	364.052	608.764
	Anden gæld	6.595.640	6.262.333	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	77.182.760	55.360.154	381.552	626.264
	Gældsforpligtelser i alt	104.763.356	84.469.603	381.552	626.264
	Passiver i alt	123.202.873	104.486.354	16.455.912	17.984.564
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18				
Saldo pr. 01.07.17	231.043	0	14.138.481	600.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	27.818	0
Betalt udbytte	0	0	0	-600.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-6.120	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.755.478	211.600
Saldo pr. 30.06.18	231.043	0	16.915.657	211.600

Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19

Saldo pr. 01.07.18	231.043	0	16.915.657	211.600
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-36.274	0
Betalt udbytte	0	0	0	-211.600
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	7.980	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.044.046	0
Saldo pr. 30.06.19	231.043	0	15.843.317	0

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18

Saldo pr. 01.07.17	231.043	0	14.138.480	600.000
Betalt udbytte	0	0	0	-600.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	21.698	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.286.465	469.014	211.600
Saldo pr. 30.06.18	231.043	2.286.465	14.629.192	211.600

Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19

Saldo pr. 01.07.18	231.043	2.286.465	14.629.192	211.600
Betalt udbytte	0	0	0	-211.600
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-28.294	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.026.050	-17.996	0
Saldo pr. 30.06.19	231.043	1.260.415	14.582.902	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	-1.044.046	2.967.079
17 Reguleringer	4.068.066	4.861.028
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-13.700.268	5.596.573
Tilgodehavender	-3.572.014	3.278.638
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.700.829	-10.032.737
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	207.328	2.708.523
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.659.895	9.379.104
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	28.395	29.106
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.142.651	-2.124.474
Betalt selskabsskat	0	15.000
Pengestrømme fra driften	545.639	7.298.736
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-95.030	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.310.728	-5.497.307
Salg af materielle anlægsaktiver	195.000	326.461
Pengestrømme fra investeringer	-3.210.758	-5.170.846
Betalt udbytte	-211.600	-600.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	1.996.250
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.370.620	-1.595.094
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	963.660
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-544.514	-443.852
Indgåelse af leasingforpligtelser	943.155	1.168.407
Afdrag på leasingforpligtelser	-330.796	-192.075
Pengestrømme fra finansiering	-1.514.375	1.297.296
Årets samlede pengestrømme	-4.179.494	3.425.186
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	100.994	233.525
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-7.396.897	-10.954.614
Likvide beholdninger ved årets slutning	-11.475.397	-7.295.903
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	609.869	100.994
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-12.085.266	-7.396.897
I alt	-11.475.397	-7.295.903

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	19.276.544	18.198.497	0	0
Pensioner	1.889.045	1.844.231	0	0
Andre personaleomkostninger	223.293	191.748	0	0
I alt	21.388.882	20.234.476	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	51	48	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.327.572	1.478.265	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-997.756	3.002.892
3. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	14.519	16.166
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.142.651	2.124.473	13	0
I alt	2.142.651	2.124.473	14.532	16.166
4. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.026.050	2.286.465
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	211.600	0	211.600
Overført resultat	-1.044.046	2.755.479	-17.996	469.014
I alt	-1.044.046	2.967.079	-1.044.046	2.967.079

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.18	350.000
Tilgang i året	95.030
Kostpris pr. 30.06.19	445.030
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-350.000
Afskrivninger i året	-18.784
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-368.784
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	76.246

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.18	58.904.529	548.320	3.995.317	6.133.651
Tilgang i året	492.799	342.667	880.554	1.594.708
Afgang i året	0	-146.000	-1.274.363	-1.781.042
Kostpris pr. 30.06.19	59.397.328	744.987	3.601.508	5.947.317
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-10.618.093	-238.399	-3.485.704	-3.804.539
Afskrivninger i året	-1.330.924	-49.701	-144.954	-741.658
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	146.000	1.255.613	1.615.415
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-11.949.017	-142.100	-2.375.045	-2.930.782
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	47.448.311	602.887	1.226.463	3.016.535
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.19	0	0	800.109	1.336.868

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	0	37.068
Kostpris pr. 30.06.19	0	37.068
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0	37.068

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.07.18	15.147.554	0
Kostpris pr. 30.06.19	15.147.554	0
Opskrivninger pr. 01.07.18	2.786.465	0
Årets resultat fra kapitalandele	-997.756	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-500.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-28.294	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	1.260.415	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	16.407.969	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
PH Automobiles, Sorø ApS, Sorø	100%	16.407.969	-997.756	16.407.969
Lysen Biler A/S, Sorø	100%	21.639.464	-848.797	21.639.464
Lysen Ejendomme ApS, Sorø	100%	692.755	128.142	692.755

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.18	3.585
Tilgang i året	0
Kostpris pr. 30.06.19	3.585
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	3.585

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19	30.06.18	30.06.19	30.06.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	241.296	394.142	0	0
---	---------	---------	---	---

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	54.978	60.000	0	0
---------------------------------	--------	--------	---	---

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.18	2.658.451	1.813.545	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-285.314	838.786	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-7.980	6.120	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.19	2.365.157	2.658.451	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.424.736	18.614.205	25.238.290	26.608.910
Gæld til øvrige kreditinstitutter	523.225	465.000	2.727.374	3.271.888
Leasingforpligtelser	14.088.752	0	15.651.645	16.221.804
I alt	16.036.713	19.079.205	43.617.309	46.102.602

13. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på t.DKK 4.547 og en oprindelig løbetid på 14 år til udløb den 30.06.2026. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -347. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 36, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig frem til og med 1. marts 2020, hvorefter lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel til den første i en måned. Den årlige leje udgør t.DKK 299.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med restløbetider på 28 - 40 måneder. Den årlige ydelse udgør t.DKK 123. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 354.

Garantiforpligtelser

Til sikkerhed for betaling af registreringsafgift har koncernen via bankforbindelse stillet betalingsgaranti t.DKK 500 overfor SKAT.

Til sikkerhed for koncernens forpligtelser overfor finansieringsselskaber og kreditorer er via bankforbindelse stillet betalingsgarantier på i alt t.DKK 677.

14. Eventualforpligtelser - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har i forbindelse med bilsalg påtaget sig tilbagekøbsforpligtelser på i alt t.DKK 506. Tilbagekøbsforpligtelserne forfalder inden for 1 år.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for dattervirksomhedens engagement med pengeinstituttet. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedens engagement med pengeinstituttet udgør på balancedagen en gæld t.DKK 638.

Selskabet har stillet solidarisk efterkaution for dattervirksomhedens engagement med pengeinstituttet. Efterkautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedens engagement med pengeinstituttet udgør på balancedagen en gæld på t.DKK 12.123 samt stillede garantier på t.DKK 1.177.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 25.270 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.448

Til sikkerhed for koncernens engagementer med bilimportører samt finansierings- og kreditinstitutter er der afgivet pantsætningsforbud i selskabets simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, brugte motorkøretøjer samt motorkøretøjer der ikke er, eller ikke tidligere har været, indregistreret.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 16.637, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 45.740 og ejerpantebrev på t.DKK 1.500 der giver pant i øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 69. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 18.096 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt og engagement med bankforbindelse, medens ejerpantebrev på i alt t.DKK 41 ligger til sikkerhed for mellemværende med ejerforening.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 9.200. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.355.
- Varebeholdninger (nye og brugte biler) t.DKK 39.265.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 12.565

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse har selskabet afgivet pant i sin beholdning af anparter i datterselskabet PH Automobiles, Sorø ApS. Datterselskabet har ikke gæld til omfattet pengeinstitut pr. 30.06.19.

16. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-10.623	-36.094
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.286.021	1.941.270
Finansielle indtægter	-28.395	-29.106
Finansielle omkostninger	2.142.651	2.124.474
Skat af årets resultat	-285.314	838.786
Øvrige reguleringer	-36.274	21.698
I alt	4.068.066	4.861.028

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Bygninger	10 - 50	0 - 40
Indretning af lejede lokaler	5 - 20	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 40	0 - 10

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.