

Lysen Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.10.18

Helge 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 - 35

Selskabet

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

Direktion

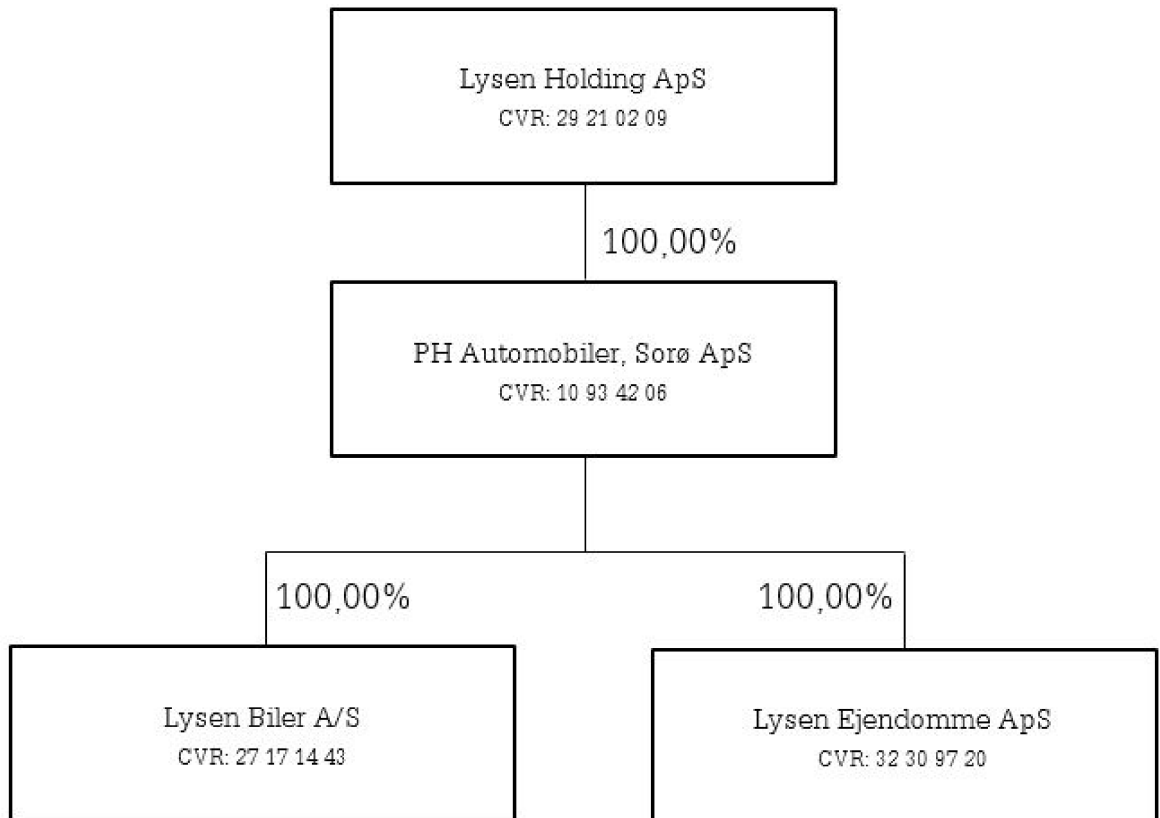
Poul Lysen Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 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. 30.06.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 9. oktober 2018

Direktionen

Poul Lysen Hansen

Til kapitalejerne i Lysen Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lysen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18, 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. 30.06.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 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 9. oktober 2018

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	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	28.077	24.451	20.947	21.244	13.834
Resultat før af- og nedskrivninger	7.843	6.876	4.562	5.666	1.310
Resultat af primær drift	5.901	5.147	2.863	4.059	-70
Finansielle poster i alt	-2.095	-2.060	-2.417	-3.641	-3.156
Resultat før skat	3.806	3.087	446	418	-3.226
Årets resultat	2.967	2.406	448	323	-2.670
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	104.606	110.348	85.434	78.291	84.474
Indeks	124	131	101	93	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.497	1.765	1.870	435	756
Indeks	727	233	247	58	100
Egenkapital	17.358	14.970	12.424	9.455	8.871
Indeks	196	169	140	107	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	3.937	-619	3.385	703	2.812
Investeringer	-5.171	-1.632	-1.719	544	96
Finansiering	4.659	-1.182	-393	-1.418	-2.216
Årets pengestrømme	3.425	-3.433	1.273	-171	692

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18%	18%	4%	4%	-60%
Overskudsgrad	2%	2%	2%	2%	0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	17%	14%	15%	12%	11%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	48	46	46	45	44

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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, Ssangyoung, Mitsubishi, Nissan og Fiat-forhandling. 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 01.07.17 - 30.06.18 udviser et resultat på DKK 2.967.079 mod DKK 2.405.574 for tiden 01.07.16 - 30.06.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.358.300.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

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		
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK	
	28.076.979	24.450.598	-19.648	-15.694	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-20.234.476	-17.574.138	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.842.503	6.876.460	-19.648	-15.694
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.941.270	-1.729.042	0	0
	Resultat før finansielle poster	5.901.233	5.147.418	-19.648	-15.694
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.002.892	2.434.809
	Andre finansielle indtægter	29.106	16.166	1	80
2	Andre finansielle omkostninger	-2.124.474	-2.076.175	-16.166	-16.465
	Resultat før skat	3.805.865	3.087.409	2.967.079	2.402.730
3	Skat af årets resultat	-838.786	-681.835	0	2.844
	Årets resultat	2.967.079	2.405.574	2.967.079	2.405.574

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.286.465	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	211.600	600.000	211.600	600.000
Overført resultat	2.755.479	1.805.574	469.014	1.805.574
I alt	2.967.079	2.405.574	2.967.079	2.405.574

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	48.286.436	45.560.352	0	0
	Indretning af lejede lokaler	309.921	350.355	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	509.613	718.815	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.329.112	1.539.891	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	51.435.082	48.169.413	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.934.019	15.409.429
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	37.068	0	0
8	Deposita	123.585	123.585	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	160.653	160.653	17.934.019	15.409.429
	Anlægsaktiver i alt	51.595.735	48.330.066	17.934.019	15.409.429
	Fremstillede varer og handelsvarer	42.984.724	48.581.297	0	0
	Varebeholdninger i alt	42.984.724	48.581.297	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	394.142	292.704	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.255.358	12.799.584	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	13	0	2.844	4.196
	Andre tilgodehavender	215.394	70.974	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	60.000	40.270	0	0
10	Tilgodehavender i alt	9.924.907	13.203.532	2.844	4.196
	Likvide beholdninger	100.994	233.525	47.701	33.686
	Omsætningsaktiver i alt	53.010.625	62.018.354	50.545	37.882
	Aktiver i alt	104.606.360	110.348.420	17.984.564	15.447.311

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	
	Selskabskapital	231.043	231.043	231.043	231.043
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.286.465	0
	Overført resultat	16.915.657	14.138.480	14.629.192	14.138.480
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	211.600	600.000	211.600	600.000
	Egenkapital i alt	17.358.300	14.969.523	17.358.300	14.969.523
11	Hensættelser til udskudt skat	2.658.451	1.813.545	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.658.451	1.813.545	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	25.214.125	24.862.930	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.792.599	2.362.080	0	0
12	Leasingforpligtelser	1.102.726	338.731	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	29.109.450	27.563.741	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16.993.153	13.279.838	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.396.897	10.954.614	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	634.929	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.072.844	37.467.309	17.500	17.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	608.764	448.648
	Deposita	120.000	120.000	0	0
	Selskabsskat	0	8.448	0	0
	Anden gæld	6.262.336	4.171.402	0	11.640
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	55.480.159	66.001.611	626.264	477.788
	Gældsforpligtelser i alt	84.589.609	93.565.352	626.264	477.788
	Passiver i alt	104.606.360	110.348.420	17.984.564	15.447.311

- 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 01.07.16 - 30.06.17				
Saldo pr. 01.07.16	231.043	0	12.193.397	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	178.856	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-39.348	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.805.575	600.000
Saldo pr. 30.06.17	231.043	0	14.138.480	600.000
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18				
Saldo pr. 01.07.17	231.043	0	14.138.480	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	2.755.479	211.600
Saldo pr. 30.06.18	231.043	0	16.915.657	211.600
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17				
Saldo pr. 01.07.16	231.043	0	12.193.398	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	139.508	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.805.574	600.000
Saldo pr. 30.06.17	231.043	0	14.138.480	600.000
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18				
Saldo pr. 01.07.17	231.043	0	14.138.480	600.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	21.698	0
Betalt udbytte	0	0	0	-600.000
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

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	2.967.079	2.405.574
17 Reguleringer	4.861.028	4.627.919
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	5.596.573	-19.104.642
Tilgodehavender	3.278.638	-5.720.774
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-13.394.465	20.672.133
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.708.523	-1.427.925
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.017.376	1.452.285
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	29.106	16.166
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.124.474	-2.076.176
Betalt selskabsskat	15.000	-10.775
Pengestrømme fra driften	3.937.008	-618.500
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.497.307	-1.764.678
Salg af materielle anlægsaktiver	326.461	132.647
Pengestrømme fra investeringer	-5.170.846	-1.632.031
Betalt udbytte	-600.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	1.996.250	2.995.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.595.094	-3.269.774
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	963.660	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-443.852	-1.064.469
Leasingforpligtelser, netto	4.338.060	157.620
Pengestrømme fra finansiering	4.659.024	-1.181.623
Årets samlede pengestrømme	3.425.186	-3.432.154
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	233.525	-7.288.935
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-10.954.614	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-7.295.903	-10.721.089
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	100.994	233.525
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.396.897	-10.954.614
I alt	-7.295.903	-10.721.089

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	16.949.104	14.777.367	0	0
Pensioner	2.277.707	1.865.488	0	0
Andre omkostninger til social sikring	368.295	364.177	0	0
Andre personaleomkostninger	639.370	567.106	0	0
I alt	20.234.476	17.574.138	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	48	46	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.478.265	1.239.029	0	0
2. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	16.166	16.465
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.124.474	2.076.175	0	0
I alt	2.124.474	2.076.175	16.166	16.465
3. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	-31.220	0	-2.844
Årets regulering af udskudt skat	838.786	713.055	0	0
I alt	838.786	681.835	0	-2.844

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.286.465	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	211.600	600.000	211.600	600.000
Overført resultat	2.755.479	1.805.574	469.014	1.805.574
I alt	2.967.079	2.405.574	2.967.079	2.405.574

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.17	350.000
Kostpris pr. 30.06.18	350.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-350.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-350.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	0

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. 01.07.17	55.018.817	548.320	3.954.132	5.061.537
Tilgang i året	3.885.712	0	41.185	1.570.410
Afgang i året	0	0	0	-498.296
Kostpris pr. 30.06.18	58.904.529	548.320	3.995.317	6.133.651
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-9.458.465	-197.965	-3.235.317	-3.521.646
Afskrivninger i året	-1.159.628	-40.434	-250.387	-490.822
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	207.929
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-10.618.093	-238.399	-3.485.704	-3.804.539
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	48.286.436	309.921	509.613	2.329.112
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.18	0	0	310.339	1.146.523

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.17	0	37.068
Kostpris pr. 30.06.18	0	37.068
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	0	37.068

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.07.17	15.147.554	0
Kostpris pr. 30.06.18	15.147.554	0
Opskrivninger pr. 01.07.17	261.875	0
Årets resultat fra kapitalandele	3.002.892	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-500.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	21.698	0
Opskrivninger pr. 30.06.18	2.786.465	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	17.934.019	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
PH Automobiles, Sorø ApS, Sorø	100%	17.374.093	2.442.966	17.374.093
Lysen Biler A/S, Sorø	100%	24.456.629	2.739.906	24.456.629
Lysen Ejendomme ApS, Sorø	100%	564.613	465.987	564.613

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.17	123.585
Kostpris pr. 30.06.18	123.585
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	123.585

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	60.000	40.270	0	0
I alt	60.000	40.270	0	0

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	0	0	2.844
--	---	---	---	-------

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.17	1.813.545	1.061.142	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	838.786	713.055	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	6.120	39.348	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.18	2.658.451	1.813.545	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.18	Gæld i alt 30.06.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.394.786	20.176.704	26.608.911	26.207.754
Gæld til øvrige kreditinstitutter	479.289	916.345	3.271.888	2.752.080
Leasingforpligtelser	15.119.078	0	16.221.804	11.883.745
I alt	16.993.153	21.093.049	46.102.603	40.843.579

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 5.146 og en oprindelig løbetid på 14 år til udløb den 30.06.2026. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -310. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 28, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakt vedrørende kopimaskiner. Restløbetiden på kontrakten er 3-4 år og den årlige leje udgør t.DKK 55.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for koncernvirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Koncernens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.159 samt stillede garantier på t.DKK 950.

Koncernen har stillet kaution for tredjemands engagement med finansieringsselskab. Kautionen udgør på balancedagen t.DKK 1.580.

14. Eventualforpligtelser - fortsat -*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 450.

Koncernen har i øvrigt afgivet de for branchen normale garantier.

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 5.628.

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 2.948 samt stillede garantier på t.DKK 950.

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.

Til sikkerhed for datterselskabs engagement med kreditinstitut har selskabet afgivet tilbagestrædelseserklæring vedrørende tilgodehavender i tilknyttede virksomheder på t.DKK 0. Datterselskabets gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance dagen t.DKK 5.628.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 26.643 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 48.286.

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. Som supplerende sikkerhed er der desuden afgivet virksomhedspant på t.DKK 4.200 til kreditinstitut med pant i motorkøretøjer der ikke er, eller ikke tidligere har været indregistreret.

Koncernens leasingsforpligtelser t.DKK 14.808 er sikret ved ejendomsforbehold i leasede demovogne, opført under varebeholdninger, med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 16.002.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 14.591, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 46.531 og ejerpantebrev på t.DKK 1.500 der giver pant i øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 71. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 14.550 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.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Motorkøretøjer, t.DKK 5.609.
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.112.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 9.255

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse har selskabet afgivet pant i sin beholdning af anparter i datterselskabet PH Automobiles, Sorø ApS. Engagement pr. 30.06.18 udgør en gæld på t.DKK 5.628.

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	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-36.094	-21.824
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.941.270	1.729.042
Finansielle indtægter	-29.106	-16.166
Finansielle omkostninger	2.124.474	2.076.176
Skat af årets resultat	838.786	681.835
Øvrige reguleringer	21.698	178.856
I alt	4.861.028	4.627.919

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.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og 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 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.

Andre finansielle poster

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

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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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".

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien, 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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.