

# Lysen Holding ApS

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

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.10.20

Helge Strier Poulsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

---

---

**Selskabet**

---

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

---

**Direktion**

---

Christian Lysen Hansen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 22. oktober 2020

**Direktionen**

Christian Lysen Hansen

**Til kapitalejerne i Lysen Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lysen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, 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. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 22. oktober 2020

### 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	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	22.590	24.460	28.077	24.451	20.947
Resultat før af- og nedskrivninger	1.517	3.071	7.843	6.876	4.562
Resultat af primær drift	-1.149	785	5.901	5.147	2.863
Finansielle poster i alt	-2.196	-2.114	-2.095	-2.060	-2.417
Resultat før skat	-3.345	-1.329	3.806	3.087	446
Årets resultat	-2.533	-1.044	2.967	2.406	448
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	99.393	123.203	104.486	110.348	85.434
Indeks	116	144	122	129	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.356	3.311	5.497	1.765	1.870
Indeks	73	177	294	94	100
Egenkapital	13.612	16.074	17.358	14.970	12.424
Indeks	110	129	140	120	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	7.471	546	7.299	-619	3.385
Investeringer	-1.033	-3.211	-5.171	-1.632	-1.719
Finansiering	-858	-1.514	1.297	-1.182	-393
Årets pengestrømme	5.580	-4.179	3.425	-3.433	1.273



**Nøgletal**

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-17%	-6%	18%	18%	4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	14%	13%	17%	14%	15%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	52	51	48	46	46
<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, Mazda 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 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK -2.533.491 mod DKK -1.044.046 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.611.616.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

I foråret 2020 er koncernen, som resten af samfundet, påvirket af spredningen af Coronavirus (COVID-19). Koncernen har oplevet en aktivitetsnedgang, har på baggrund heraf modtaget lønkompensation. Det er ledelsens forventning, at situationen normaliseres i løbet af året, og at koncernens fremtidige aktivitet og økonomiske situation dermed ikke bliver påvirket væsentligt på lang sigt.

**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		
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK	
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>22.589.701</b>	<b>24.459.799</b>	<b>-17.500</b>	<b>-33.000</b>
2	Personaleomkostninger	-21.072.875	-21.388.882	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>1.516.826</b>	<b>3.070.917</b>	<b>-17.500</b>	<b>-33.000</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.666.089	-2.286.021	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-1.149.263</b>	<b>784.896</b>	<b>-17.500</b>	<b>-33.000</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.503.908	-997.756
	Andre finansielle indtægter	9.822	28.395	1	0
4	Andre finansielle omkostninger	-2.205.362	-2.142.651	-12.648	-14.532
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.344.803</b>	<b>-1.329.360</b>	<b>-2.534.055</b>	<b>-1.045.288</b>
	Skat af årets resultat	811.312	285.314	564	1.242
	<b>Årets resultat</b>	<b>-2.533.491</b>	<b>-1.044.046</b>	<b>-2.533.491</b>	<b>-1.044.046</b>

### Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.260.415	-1.026.050
	Overført resultat	-2.533.491	-1.044.046	-1.273.076	-17.996
	<b>I alt</b>	<b>-2.533.491</b>	<b>-1.044.046</b>	<b>-2.533.491</b>	<b>-1.044.046</b>

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	44.570	76.246	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>44.570</b>	<b>76.246</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	46.389.825	47.448.311	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.010.827	602.887	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.039.418	1.226.463	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.285.727	3.016.535	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>50.725.797</b>	<b>52.294.196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.974.808	16.407.969
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	37.068	0	0
9	Deposita	3.585	3.585	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>40.653</b>	<b>40.653</b>	<b>13.974.808</b>	<b>16.407.969</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>50.811.020</b>	<b>52.411.095</b>	<b>13.974.808</b>	<b>16.407.969</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	39.249.531	56.684.989	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>39.249.531</b>	<b>56.684.989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	115.135	241.296	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.664.588	12.564.611	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	564	1.242
	Andre tilgodehavender	66.667	636.035	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	0	54.978	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>8.846.390</b>	<b>13.496.920</b>	<b>564</b>	<b>1.242</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>485.898</b>	<b>609.869</b>	<b>45.701</b>	<b>46.701</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>48.581.819</b>	<b>70.791.778</b>	<b>46.265</b>	<b>47.943</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>99.392.839</b>	<b>123.202.873</b>	<b>14.021.073</b>	<b>16.455.912</b>

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	
	Selskabskapital	231.043	231.043	231.043	231.043
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	1.260.415
	Overført resultat	13.380.573	15.843.317	13.380.573	14.582.902
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.611.616</b>	<b>16.074.360</b>	<b>13.611.616</b>	<b>16.074.360</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	1.573.799	2.365.157	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.573.799</b>	<b>2.365.157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	22.435.886	23.813.554	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.455.523	2.204.149	0	0
13	Leasingforpligtelser	763.088	1.562.893	0	0
13	Anden gæld	855.505	0	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.510.002</b>	<b>27.580.596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.876.173	16.036.713	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.380.989	12.085.266	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	263.750	508.950	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.645.486	41.956.191	17.500	17.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	391.957	364.052
	Anden gæld	10.531.024	6.595.640	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>57.697.422</b>	<b>77.182.760</b>	<b>409.457</b>	<b>381.552</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>84.207.424</b>	<b>104.763.356</b>	<b>409.457</b>	<b>381.552</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>99.392.839</b>	<b>123.202.873</b>	<b>14.021.073</b>	<b>16.455.912</b>

- 14 Afledte finansielle instrumenter  
 15 Eventualforpligtelser  
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 17 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 01.07.18 - 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
<b>Saldo pr. 30.06.19</b>	<b>231.043</b>	<b>0</b>	<b>15.843.317</b>	<b>0</b>

Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20

Saldo pr. 01.07.19	231.043	0	15.843.317	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	90.701	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-19.954	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.533.491	0
<b>Saldo pr. 30.06.20</b>	<b>231.043</b>	<b>0</b>	<b>13.380.573</b>	<b>0</b>

Modervirksomhed:

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
<b>Saldo pr. 30.06.19</b>	<b>231.043</b>	<b>1.260.415</b>	<b>14.582.902</b>	<b>0</b>

Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20

Saldo pr. 01.07.19	231.043	1.260.415	14.582.902	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	70.747	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.260.415	-1.273.076	0
<b>Saldo pr. 30.06.20</b>	<b>231.043</b>	<b>0</b>	<b>13.380.573</b>	<b>0</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.533.491</b>	<b>-1.044.046</b>
18 Reguleringer	4.107.747	4.068.066
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	17.435.459	-13.700.268
Tilgodehavender	4.650.530	-3.572.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-18.539.226	16.700.829
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.545.688	207.328
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>9.666.707</b>	<b>2.659.895</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	9.822	28.395
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.205.362	-2.142.651
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>7.471.167</b>	<b>545.639</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-95.030
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.356.442	-3.310.728
Salg af materielle anlægsaktiver	323.699	195.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.032.743</b>	<b>-3.210.758</b>
Betalt udbytte	0	-211.600
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.426.713	-1.370.620
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.510.000	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-2.458.719	-544.514
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	943.155
Afdrag på leasingforpligtelser	-482.686	-330.796
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-858.118</b>	<b>-1.514.375</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>5.580.306</b>	<b>-4.179.494</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	609.869	100.994
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-12.085.266	-7.396.897
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-5.895.091</b>	<b>-11.475.397</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	485.898	609.869
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-6.380.989	-12.085.266
<b>I alt</b>	<b>-5.895.091</b>	<b>-11.475.397</b>



### 1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Særlige poster:					
Lønkomensation, COVID-19	Andre driftsindtægter	691.116	0	0	0

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger	17.904.933	18.052.267	0	0
Pensioner	2.173.034	2.296.917	0	0
Andre omkostninger til social sikring	391.326	409.747	0	0
Andre personaleomkostninger	603.582	629.951	0	0
I alt	21.072.875	21.388.882	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	52	51	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.295.363	1.327.572	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.503.908	-997.756
---	---	---	------------	----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	12.648	14.519
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.205.362	2.142.651	0	13
I alt	2.205.362	2.142.651	12.648	14.532

#### 5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.260.415	-1.026.050
Overført resultat	-2.533.491	-1.044.046	-1.273.076	-17.996
I alt	-2.533.491	-1.044.046	-2.533.491	-1.044.046

#### 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.19	445.030
Kostpris pr. 30.06.20	445.030
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-368.784
Afskrivninger i året	-31.676
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-400.460
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	44.570

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.19	59.397.328	744.987	3.601.509	5.947.317
Tilgang i året	348.878	508.791	85.036	413.737
Afgang i året	0	0	-105.755	-797.878
Kostpris pr. 30.06.20	59.746.206	1.253.778	3.580.790	5.563.176
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-11.949.017	-142.100	-2.375.046	-2.930.782
Afskrivninger i året	-1.407.364	-100.851	-272.081	-854.117
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	105.755	507.450
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-13.356.381	-242.951	-2.541.372	-3.277.449
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	46.389.825	1.010.827	1.039.418	2.285.727
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.20	0	0	655.775	967.460

**8. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.19	0	37.068
Kostpris pr. 30.06.20	0	37.068
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0	37.068

## Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.07.19	15.147.554	0
Kostpris pr. 30.06.20	15.147.554	0
Opskrivninger pr. 01.07.19	1.260.415	0
Årets resultat fra kapitalandele	-2.503.908	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	70.747	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	-1.172.746	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	13.974.808	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

## Dattervirksomheder:

PH Automobiler, Sorø ApS, Sorø	100%	13.974.808	-2.503.908	13.974.808
Lysen Biler A/S, Sorø	100%	19.140.500	-2.569.711	19.140.500
Lysen Ejendomme ApS, Sorø	100%	998.128	305.373	998.128

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.19	3.585
Kostpris pr. 30.06.20	3.585
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	3.585

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20	30.06.19	30.06.20	30.06.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

**10. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	115.135	241.296	0	0
---	---------	---------	---	---

**11. Periodeafgrænsningsposter**

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

**12. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.19	2.365.157	2.658.451	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-811.312	-285.314	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	19.954	-7.980	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.20	1.573.799	2.365.157	0	0

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.20	Gæld i alt 30.06.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.418.823	17.211.442	23.854.709	25.238.290
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.280.000	384.373	3.735.523	2.727.374
Leasingforpligtelser	9.177.350	0	9.940.438	15.651.645
Anden gæld	0	0	855.505	0
I alt	11.876.173	17.595.815	38.386.175	43.617.309

**14. 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 3.936 og en oprindelig løbetid på 14 år til udløb den 30.06.2026. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -256. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 91, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

**15. 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 380.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med restløbetider på 16 - 28 måneder. Den årlige ydelse udgør t.DKK 123. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 231.

*Garantiforpligtelser*

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

**15. 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 485.

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 7.457 samt stillede garantier på t.DKK 677.

*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.

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 23.855 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 46.390.

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 44.705 og ejerpantebrev på t.DKK 1.500 der giver pant i øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 67. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 16.596 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.

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** - fortsat -

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 9.200. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.338
- Varebeholdninger (nye og brugte biler) t.DKK 27.534
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 8.665

Modervirksomhed:

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. 30.06.20.

**17. Nærtstående parter**

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-33.271	-10.623
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.666.089	2.286.021
Finansielle indtægter	-9.822	-28.395
Finansielle omkostninger	2.205.362	2.142.651
Skat af årets resultat	-811.312	-285.314
Øvrige reguleringer	90.701	-36.274
I alt	4.107.747	4.068.066



## 19. 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.

### KONCERNREGSKAB

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.

**19. 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.

**19. 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.

**19. 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.

**19. 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.

**19. 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.

**19. 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.

**19. 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**

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.



**19. 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.