

Lysen Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.11.21

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 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

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 01.07.20 - 30.06.21 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. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 18. november 2021

Direktionen

Christian Lysen Hansen

Til kapitalejeren i Lysen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lysen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21, 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. 30.06.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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 18. november 2021

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	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	26.193	22.590	24.460	28.077	24.451
Resultat før af- og nedskrivninger	7.757	1.517	3.071	7.843	6.876
Resultat af primær drift	5.095	-1.149	785	5.901	5.147
Finansielle poster i alt	-2.169	-2.196	-2.114	-2.095	-2.060
Resultat før skat	2.926	-3.345	-1.329	3.806	3.087
Årets resultat	2.286	-2.533	-1.044	2.967	2.406
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	101.332	99.393	123.203	104.486	110.348
Indeks	92	90	112	95	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	900	1.356	3.311	5.497	1.765
Indeks	51	77	188	311	100
Egenkapital	15.966	13.612	16.074	17.358	14.970
Indeks	107	91	107	116	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.005	7.471	546	7.299	-619
Investeringer	2.139	-1.033	-3.211	-5.171	-1.632
Finansiering	-4.322	-858	-1.514	1.297	-1.182
Årets pengestrømme	2.822	5.580	-4.179	3.425	-3.433

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	15%	-17%	-6%	18%	18%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	16%	14%	13%	17%	14%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	44	52	51	48	46

Definitioner af nøgletal

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, Maxus, Aiway 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.

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 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på DKK 2.285.788 mod DKK -2.533.491 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.965.805.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 var et positivt resultat. Målsætningen blev opfyldt på trods af COVID-19 og nedlukning.

Det er ledelsens forventning, at situationen omkring COVID-19 og generelt de faktorer der påvirker bilbranchen i forhold til manglende levering af biler og forhøjede brugtvognspriser vil blive stabiliseret i løbet af det kommende regnskabsår. Koncernens fremtidige aktivitet og økonomiske situation vil dermed, efter ledelsens vurdering, ikke blive negativt påvirket på længere sigt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 500 for det 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		
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK	
	26.193.438	22.589.701	-17.750	-17.500	
	Bruttoresultat				
2	Personaleomkostninger	-18.436.418	-21.072.875	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.757.020	1.516.826	-17.750	-17.500
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.662.086	-2.666.089	0	0
	Resultat før finansielle poster	5.094.934	-1.149.263	-17.750	-17.500
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.307.494	-2.503.908
	Andre finansielle indtægter	0	9.822	0	1
4	Andre finansielle omkostninger	-2.168.985	-2.205.362	-15.211	-12.648
	Resultat før skat	2.925.949	-3.344.803	2.274.533	-2.534.055
	Skat af årets resultat	-640.161	811.312	11.255	564
	Årets resultat	2.285.788	-2.533.491	2.285.788	-2.533.491

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.203.149	-1.260.415
Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	0	300.000	0
Overført resultat	1.985.788	-2.533.491	782.639	-1.273.076
I alt	2.285.788	-2.533.491	2.285.788	-2.533.491

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	12.894	44.570	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	12.894	44.570	0	0
	Grunde og bygninger	43.353.423	46.389.825	0	0
	Indretning af lejede lokaler	874.995	1.010.827	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	882.214	1.039.418	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.150.290	2.285.727	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	47.260.922	50.725.797	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.350.703	13.974.808
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	37.068	0	0
9	Deposita	0	3.585	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	37.068	40.653	16.350.703	13.974.808
	Anlægsaktiver i alt	47.310.884	50.811.020	16.350.703	13.974.808
	Fremstillede varer og handelsvarer	44.175.117	39.249.531	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.610.491	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	45.785.608	39.249.531	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	157	115.135	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.700.824	8.664.588	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	11.255	564
	Andre tilgodehavender	114.666	66.667	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	74.869	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.890.516	8.846.390	11.255	564
	Likvide beholdninger	344.768	485.898	44.568	45.701
	Omsætningsaktiver i alt	54.020.892	48.581.819	55.823	46.265
	Aktiver i alt	101.331.776	99.392.839	16.406.526	14.021.073

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	
	Selskabskapital	231.043	231.043	231.043	231.043
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.203.149	0
	Reserve for sikringstransaktioner	68.401	0	68.401	0
	Overført resultat	15.366.361	13.380.573	14.163.212	13.380.573
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	0	300.000	0
	Egenkapital i alt	15.965.805	13.611.616	15.965.805	13.611.616
12	Hensættelser til udskudt skat	2.233.252	1.573.799	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.233.252	1.573.799	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	19.691.044	22.435.886	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.350.965	2.455.523	0	0
13	Leasingforpligtelser	369.403	763.088	0	0
13	Anden gæld	832.870	855.505	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.244.282	26.510.002	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.913.718	11.876.173	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.418.195	6.380.989	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	263.750	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.295.414	28.645.486	17.500	17.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	423.221	391.957
	Selskabsskat	1	0	0	0
	Anden gæld	10.261.109	10.531.024	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	60.888.437	57.697.422	440.721	409.457
	Gældsforpligtelser i alt	83.132.719	84.207.424	440.721	409.457
	Passiver i alt	101.331.776	99.392.839	16.406.526	14.021.073

- 14 Oplysninger om dagsværdi
- 15 Afledte finansielle instrumenter
- 16 Eventualforpligtelser
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20					
Saldo pr. 01.07.19	231.043	0	0	15.843.317	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	90.701	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-19.954	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-2.533.491	0
Saldo pr. 30.06.20	231.043	0	0	13.380.573	0
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.07.20	231.043	0	0	13.380.573	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	87.693	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-19.292	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.985.788	300.000
Saldo pr. 30.06.21	231.043	0	68.401	15.366.361	300.000

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20					
Saldo pr. 01.07.19	231.043	1.260.415	0	14.582.902	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	70.747	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.260.415	0	-1.273.076	0
Saldo pr. 30.06.20	231.043	0	0	13.380.573	0
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.07.20	231.043	0	0	13.380.573	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	87.693	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-19.292	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.203.149	0	782.639	300.000
Saldo pr. 30.06.21	231.043	1.203.149	68.401	14.163.212	300.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	2.285.788	-2.533.491
19 Reguleringer	4.254.464	4.107.747
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.536.077	17.435.459
Tilgodehavender	955.874	4.650.530
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.766.261	-18.539.226
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-552.714	4.545.688
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	7.173.596	9.666.707
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	9.822
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.168.985	-2.205.362
Pengestrømme fra driften	5.004.611	7.471.167
Køb af materielle anlægsaktiver	-899.774	-1.356.442
Salg af materielle anlægsaktiver	3.038.700	323.699
Pengestrømme fra investeringer	2.138.926	-1.032.743
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.750.628	-1.426.713
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	3.510.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.104.558	-2.458.719
Afdrag på leasingforpligtelser	-466.687	-482.686
Pengestrømme fra finansiering	-4.321.873	-858.118
Årets samlede pengestrømme	2.821.664	5.580.306
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	485.898	609.869
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.380.989	-12.085.266
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.073.427	-5.895.091
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	344.768	485.898
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.418.195	-6.380.989
I alt	-3.073.427	-5.895.091

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	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	1.304.461	0	0	0
Kompensation, COVID-19	Andre driftsindtægter	2.133.831	691.116	0	0
I alt		3.438.292	691.116	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	15.879.665	17.904.933	0	0
Pensioner	1.873.741	2.173.034	0	0
Andre omkostninger til social sikring	336.440	391.326	0	0
Andre personaleomkostninger	346.572	603.582	0	0
I alt	18.436.418	21.072.875	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	44	52	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.191.866	1.295.363	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.307.494	-2.503.908
---	---	---	-----------	------------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	15.078	12.648
Øvrige finansielle omkostninger	2.168.985	2.205.362	133	0
I alt	2.168.985	2.205.362	15.211	12.648

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.203.149	-1.260.415
Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	0	300.000	0
Overført resultat	1.985.788	-2.533.491	782.639	-1.273.076
I alt	2.285.788	-2.533.491	2.285.788	-2.533.491

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	445.030
Kostpris pr. 30.06.21	445.030
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-400.460
Afskrivninger i året	-31.676
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-432.136
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	12.894

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. 01.07.20	59.746.206	1.253.778	3.580.790	5.563.176
Tilgang i året	58.966	0	122.681	718.127
Afgang i året	-1.800.000	-43.000	-45.002	-402.889
Kostpris pr. 30.06.21	58.005.172	1.210.778	3.658.469	5.878.414
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-13.356.381	-242.951	-2.541.372	-3.277.449
Afskrivninger i året	-1.409.564	-135.832	-279.885	-805.129
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	114.196	43.000	45.002	354.454
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-14.651.749	-335.783	-2.776.255	-3.728.124
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	43.353.423	874.995	882.214	2.150.290
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.21	0	0	511.441	637.517

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir-tilknyttede virksomheder	rer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.20	0	37.068
Kostpris pr. 30.06.21	0	37.068
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	37.068
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.20	15.147.554	0
Kostpris pr. 30.06.21	15.147.554	0
Opskrivninger pr. 01.07.20	-1.172.746	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.307.494	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	68.401	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	1.203.149	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	16.350.703	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
PH Automobiles, Sorø ApS, Sorø		100%
Lysen Biler A/S, Sorø		100%
Lysen Ejendomme ApS, Sorø		100%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	3.585
Afgang i året	-3.585
Kostpris pr. 30.06.21	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	157	115.135	0	0
---	-----	---------	---	---

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	74.869	0	0	0
---------------------------	--------	---	---	---

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.20	1.573.145	2.365.157	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	640.815	-811.312	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	19.292	19.954	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.21	2.233.252	1.573.799	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.413.037	14.609.274	21.104.081	23.854.709
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.280.000	299.620	2.630.965	3.735.523
Leasingforpligtelser	11.220.681	0	11.590.084	9.940.438
Anden gæld	0	0	832.870	855.505
I alt	13.913.718	14.908.894	36.158.000	38.386.175

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:	
Dagsværdi pr. 30.06.21	-168.213
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	68.401

15. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 3.312 mio. og en løbetid på 5 år til udløb den 30.06.26. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -168. Der er i regnskabsåret indregnet et realiseret gevinst før skat på t.DKK 88, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 4-16 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 108 hvoraf t.DKK 86 forfalder inden for et år.

Koncernen har indgået lejekontrakt vedrørende pladsleje med ekstern part, der kan opsiges med 3 måneders varsel til den første i en måned. Den årlige leje udgør t.DKK 24.

Garantiforpligtelser

Til sikkerhed for koncernens forpligtelser overfor finansieringsselskaber og kreditorer er via bankforbindelse stillet betalingsgarantier på i alt t.DKK 490.

Koncernen har via forsikringselskab stillet toldgaranti for t.DKK 5.000 i henhold til registreringsafgiftsloven.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er part i en syn og skønssag. Det er ledelsens opfattelse, at denne ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 699.

Selskabet har stillet solidarisk efterkaution for dattervirksomheds engagement med pengeinstituttet. Efterkautionen er ulimiteret. Dattervirksomheds engagement med pengeinstituttet udgør på balancedagen en gæld på t.DKK 4.430 samt stillede garantier på t.DKK 490.

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 m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 21.660 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 43.353

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 tidligere har været, indregistreret.

Koncernen har udstedt ejerpanter på i alt t.DKK 16.596, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 41.726.

Koncernen har udstedt løsøreejerpanter på i alt t.DKK 1.500, der giver pant i driftsinventar, driftsmateriel og goodwill. Engagementet med det omfattende pengeinstitut udgør på balancedagen en gæld på t.DKK 4.430.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 9.200. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.311
- Varebeholdninger (biler der ikke er, eller har været, indregistreret) t.DKK 23.563
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 7.701

Der er givet ejendomsforbehold i lageret af leasede biler, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.DKK 11.359.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for datterselskabs engagement med bankforbindelse har selskabet afgivet pant i sin beholdning af anparter i tilknyttet virksomhed med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 16.351. Gæld til omfattet pengeinstitut udgør pr. 30.06.21 t.DKK 4.430.

18. 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	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.304.461	-33.271
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.662.086	2.666.089
Finansielle indtægter	0	-9.822
Finansielle omkostninger	2.168.985	2.205.362
Skat af årets resultat	640.161	-811.312
Øvrige reguleringer	87.693	90.701
I alt	4.254.464	4.107.747

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning, måling og klassifikation er følgende:

Reserve for sikringstransaktioner

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), skal fremover indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner frem for under overført resultat. Reserven er ikke bundet. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og opløses, når den sikrede transaktion finder sted, eller den ikke længere forventes at finde sted. I overensstemmelse med § 6, stk. 2 i lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for gevinster og tab, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.07.20. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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.

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 under reserve for sikringstransaktioner. 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Nettoomsætning

Indtægter fra 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 fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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	3-10	0
Bygninger	10-50	0-10
Indretning af lejede lokaler	5-20	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-50	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 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

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

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Øvrige materielle anlægsaktiver*

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Øvrige 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.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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 indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 på grundlag af FIFO-metoden. 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisationsværdien, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

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

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

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.