
Dahl Pedersen A/S

Viborgvej 2, 7800 Skive

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 36 98 83 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/3 2018

Kristian Dahl Pedersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dahl Pedersen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 23. marts 2018

Direktion

Jørgen Dahl Pedersen

Bestyrelse

Jan Bach
formand

Jørgen Dahl Pedersen

Lene Dahl Pedersen

Kristian Dahl Pedersen

Jesper Hvas Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dahl Pedersen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl Pedersen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Skive, den 23. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dahl Pedersen A/S
Viborgvej 2
7800 Skive

CVR-nr.: 36 98 83 12
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Jan Bach, formand
Jørgen Dahl Pedersen
Lene Dahl Pedersen
Kristian Dahl Pedersen
Jesper Hvas Sørensen

Direktion

Jørgen Dahl Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	37.802	36.021	26.618	24.608	24.089
Resultat af ordinær primær drift	13.004	13.897	7.269	6.930	6.993
Resultat af finansielle poster	-884	-494	-596	-515	-571
Årets resultat	9.433	10.427	5.088	4.818	4.813
Balance					
Balancesum	132.668	103.125	78.029	59.893	49.317
Egenkapital	38.216	33.784	25.157	21.869	19.251
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.792	4.804	6.450	4.187	11.459
- investeringsaktivitet	-3.733	-1.153	-636	-234	-703
- finansieringsaktivitet	-5.000	-2.062	-2.269	-580	-868
Årets forskydning i likvider	-3.941	1.589	3.545	3.373	9.888
Antal medarbejdere	75	64	56	55	54
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,8%	13,5%	9,3%	11,6%	14,2%
Soliditetsgrad	28,8%	32,8%	32,2%	36,5%	39,0%
Forrentning af egenkapital	26,2%	35,4%	21,6%	23,4%	28,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i handel med såvel nye som brugte vare- og personbiler, reservedele samt service og vedligeholdelse mv. (Volvo/Renault/Dacia-forhandling) i Viborg, Skive og Holstebro.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på TDKK 9.433, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 38.216.

Afdelingen i Holstebro er i 2017 flyttet i nye lokaler.

Resultat og aktivitet blev i 2017 påvirket af ændringer på afgiftsområdet, som i en periode i efteråret satte bilsalget i stå.

Aktivitetsniveau og indtjening i 2017 blev trods ovenstående forhold bedre end forventet og anses for meget tilfredsstillende.

Særlige risici

Der er ikke særlige forretningsmæssige eller finansielle risici knyttet til selskabets aktivitet ud over de for branchen tilknyttede.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i det kommende regnskabsår et uændret aktivitetsniveau og med en lavere indtjening, blandt andet som følge af den forventede generelle udvikling i branchen.

Eksternt miljø

Virksomhedens aktiviteter vurderes ikke at have væsentlig indvirkning på det eksterne miljø. Selskabet har generelt fokus på en ansvarlig forretningsdrift i forhold til virksomhedens interne og eksterne miljø og er certificeret i henhold til 14001-standard.

Videnressourcer

Selskabet har opbygget og arbejder kontinuerligt på at videreudvikle det store erfaringsgrundlag og den specialviden, som er afgørende i forhold til en optimal betjening af vores kunder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Bruttofortjeneste		37.802	36.021
Distributionsomkostninger	1	-15.062	-13.071
Administrationsomkostninger	1	-9.736	-9.053
Resultat af ordinær primær drift		13.004	13.897
Finansielle indtægter	2	228	386
Finansielle omkostninger		-1.112	-880
Resultat før skat		12.120	13.403
Skat af årets resultat	3	-2.687	-2.976
Årets resultat		9.433	10.427

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		1.266	1.153
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.265	772
Indretning af lejede lokaler		3.181	616
Materielle anlægsaktiver	4	5.712	2.541
Andre værdipapirer og kapitalandele		442	356
Deposita		350	350
Finansielle anlægsaktiver	5	792	706
Anlægsaktiver		6.504	3.247
Varebeholdninger	6	96.554	65.290
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.565	11.906
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.311	7.315
Andre tilgodehavender		10.374	8.150
Periodeafgrænsningsposter	7	501	417
Tilgodehavender		26.751	27.788
Likvide beholdninger		2.859	6.800
Omsætningsaktiver		126.164	99.878
Aktiver		132.668	103.125

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		31.716	28.284
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000	5.000
Egenkapital		38.216	33.784
Hensættelse til udskudt skat	9	408	137
Hensatte forpligtelser		408	137
Leverandører af varer og tjenesteydelser		82.746	56.849
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	589
Anden gæld		10.837	11.197
Periodeafgrænsningsposter	10	461	569
Kortfristede gældsforpligtelser		94.044	69.204
Gældsforpligtelser		94.044	69.204
Passiver		132.668	103.125
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	500	28.283	5.000	33.783
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Årets resultat	0	3.433	6.000	9.433
Egenkapital 31. december	500	31.716	6.000	38.216

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		9.433	10.427
Reguleringer	11	4.015	4.168
Ændring i driftskapital	12	-5.386	-6.213
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.062	8.382
Renteindbetalinger og lignende		187	312
Renteudbetalinger og lignende		-1.041	-874
Pengestrømme fra ordinær drift		7.208	7.820
Betalt sambeskatningsbidrag		-2.416	-3.016
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.792	4.804
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.949	-857
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-118	-350
Salg af materielle anlægsaktiver		334	54
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.733	-1.153
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-262
Betalt udbytte		-5.000	-1.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.000	-2.062
Ændring i likvider		-3.941	1.589
Likvider 1. januar		6.800	5.211
Likvider 31. december		2.859	6.800
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.859	6.800
Likvider 31. december		2.859	6.800

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	28.497	24.835
Pensioner	4.500	4.220
Andre omkostninger til social sikring	458	399
	33.455	29.454
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	19.104	16.831
Distributionsomkostninger	10.113	8.614
Administrationsomkostninger	4.238	4.009
	33.455	29.454
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.141	1.174
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	75	64
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	28	80
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	185	294
Andre finansielle indtægter	15	12
	228	386

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.416	3.016
Årets udskudte skat	271	-40
	2.687	2.976
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	2.666	2.949
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	21	27
	2.687	2.976

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	6.114	5.154	1.040
Tilgang i årets løb	394	684	2.872
Afgang i årets løb	-1.671	-557	0
Overførsler i årets løb	0	96	-96
Kostpris 31. december	4.837	5.377	3.816
Af- og nedskrivninger 1. januar	4.961	4.382	424
Årets afskrivninger	249	278	211
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.639	-548	0
Af- og nedskrivninger 31. december	3.571	4.112	635
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.266	1.265	3.181

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	2017 TDKK	2016 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	291	372
Distributionsomkostninger	411	228
Administrationsomkostninger	36	70
	738	670

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK	Deposita TDKK
Kostpris 1. januar	297	350
Tilgang i årets løb	118	0
Kostpris 31. december	415	350
Opskrivninger 1. januar	59	0
Årets opskrivninger	-32	0
Opskrivninger 31. december	27	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	442	350

6 Varebeholdninger

	2017 TDKK	2016 TDKK
Reservedele	5.091	4.946
Nye biler	69.704	43.698
Brugte biler / demobiler	21.759	16.646
	96.554	65.290

Noter til årsregnskabet

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

	2017 TDKK	2016 TDKK
8 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000	5.000
Overført resultat	3.433	5.427
	9.433	10.427

9 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	137	177
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	271	-40
Hensættelse til udskudt skat 31. december	408	137
Materielle anlægsaktiver	261	-24
Varebeholdninger	114	130
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-9	-3
Forudbetalte omkostninger	42	34
	408	137

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-228	-386
Finansielle omkostninger	1.112	880
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	444	698
Skat af årets resultat	2.687	2.976
	4.015	4.168

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-31.263	-12.853
Ændring i tilgodehavender	1.036	-10.131
Ændring i leverandører m.v.	24.841	16.771
	-5.386	-6.213

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed :

Likvide midler er stillet til sikkerhed for gæld til SKAT (registreringsafgift)	227	227
Nye biler, hvor ejendomsretten og den fulde råderet endnu ikke er overgået til selskabet, er ikke indregnet i varelager og leverandørgæld	8.854	6.977
Der er over for Volvo Personvogne Danmark A/S stillet en bankgaranti	700	700
Der er over for Renault Nordic stillet en bankgaranti	600	600
Selskabets tilbagekøbsforpligtelse vedrørende leasede biler	1.968	1.263

Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har påtaget sig leasingforpligtelser (operative), der på balancetidspunktet udgør i alt TDKK 5.825 (TDKK 715 pr. 31. december 2016) i uopsigelighedsperioden. Leasingkontrakterne har en uopsigelighedsperiode på indtil 74 måneder.

Selskabet har indgået huslejekontraktforpligtelser på i alt TDKK 19.016 (TDKK 21.941 pr. 31 december 2016) i uopsigelighedsperioden.

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Dahl Pedersen Invest A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er afgivet kaution for tilknyttede virksomheders bankforbindelser.

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dahl Pedersen Invest A/S, Skive	Hovedaktionær
Ejendomsselskabet Viborgvej 2 ApS, Skive	Tilknyttet virksomhed
Ejendomsselskabet Lundvej 1 ApS	Tilknyttet virksomhed
Jørgen Dahl Pedersen, Violvej 125, Skive	Direktør/bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet lejer ejendommen i Skive hos den tilknyttede virksomhed, Ejendomsselskabet Viborgvej 2 ApS. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Selskabet lejer ejendommen i Viborg hos den tilknyttede virksomhed, Ejendomsselskabet Lundvej 1 ApS. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Dahl Pedersen Invest A/S, Skive, CVR-nr. 10 30 64 42

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dahl Pedersen A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv., herunder af- og nedskrivninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og kursregulering på værdipapirer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske danske koncernforbundne virksomheder. Dahl Pedersen Invest A/S fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige sambeskatningsindkomster hensættes og betales af Dahl Pedersen Invest A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Indretning af lejede lokaler	3-15 år
Teknisk anlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$