
Dahl Pedersen A/S

Viborgvej 2, 7800 Skive

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 36 98 83 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /4 2016

Kristian Dahl Pedersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 8. april 2016

Direktion

Jørgen Dahl Pedersen

Bestyrelse

Jan Bach
formand

Jørgen Dahl Pedersen

Lene Dahl Pedersen

Kristian Dahl Pedersen

Svend Dahl Pedersen

Jesper Hvas Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dahl Pedersen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl Pedersen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 8. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

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
Svend Dahl Pedersen
Jesper Hvas Sørensen

Direktion

Jørgen Dahl Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Koncernregnskab

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

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	26.618	24.608	24.089	19.218	19.575
Resultat af ordinær primær drift	7.269	6.930	6.993	2.634	4.115
Resultat af finansielle poster	-596	-515	-571	-885	-994
Årets resultat	5.088	4.818	4.813	1.290	2.299
Balance					
Balancesum	78.029	59.893	49.317	54.732	54.056
Egenkapital	25.157	21.869	19.251	14.738	13.749
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.450	4.187	11.459	-640	4.252
- investeringsaktivitet	-636	-234	-703	-211	-2.616
- finansieringsaktivitet	-2.269	-580	-868	-790	2.322
Årets forskydning i likvider	3.545	3.373	9.888	-1.641	3.958
Antal medarbejdere	56	55	54	53	52
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,3%	11,6%	14,2%	4,8%	7,6%
Soliditetsgrad	32,2%	36,5%	39,0%	26,9%	25,4%
Forrentning af egenkapital	21,6%	23,4%	28,3%	9,1%	18,2%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Dahl Pedersen A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

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 2015 udviser et overskud på TDKK 5.088, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 25.157.

Aktivitetsniveau og indtjening i 2015 blev bedre end forventet og anses for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i det kommende regnskabsår en mindre stigning i aktivitetsniveau og indtjening.

Der er i 2016 igangsat tiltag til udvidelse af kapaciteten i Holstebro (nye lokaler og øget personale).

Grundlaget for indtjeningen

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	2015 TDKK	2014 TDKK
Bruttofortjeneste		26.618	24.608
Distributionsomkostninger		-10.045	-9.282
Administrationsomkostninger		-9.304	-8.396
Resultat af ordinær primær drift		7.269	6.930
Finansielle indtægter	1	238	307
Finansielle omkostninger		-834	-822
Resultat før skat		6.673	6.415
Skat af årets resultat	2	-1.585	-1.597
Årets resultat		5.088	4.818

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.800	1.800
Overført resultat	3.288	3.018
	5.088	4.818

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		1.379	1.411
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		919	971
Indretning af lejede lokaler		137	132
Materielle anlægsaktiver	3	2.435	2.514
Andre værdipapirer og kapitalandele		286	286
Finansielle anlægsaktiver	4	286	286
Anlægsaktiver		2.721	2.800
Varebeholdninger	5	52.440	38.458
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.629	6.214
Igangværende arbejder for fremmed regning		53	25
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.138	5.227
Andre tilgodehavender		3.433	5.185
Periodeafgrænsningsposter		404	318
Tilgodehavender		17.657	16.969
Likvide beholdninger		5.211	1.666
Omsætningsaktiver		75.308	57.093
Aktiver		78.029	59.893

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		22.857	19.569
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.800	1.800
Egenkapital	6	25.157	21.869
Hensættelse til udskudt skat	7	177	159
Hensatte forpligtelser		177	159
Kreditinstitutter		0	247
Langfristede gældsforpligtelser	8	0	247
Kreditinstitutter	8	262	484
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.427	29.054
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		451	664
Anden gæld		9.959	6.970
Periodeafgrænsningsposter		596	446
Kortfristede gældsforpligtelser		52.695	37.618
Gældsforpligtelser		52.695	37.865
Passiver		78.029	59.893
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Medarbejderforhold	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		5.088	4.818
Reguleringer	12	2.895	2.826
Ændring i driftskapital	13	636	-1.302
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.619	6.342
Renteindbetalinger og lignende		237	278
Renteudbetalinger og lignende		-839	-821
Pengestrømme fra ordinær drift		8.017	5.799
Betalt sambeskatningsbidrag		-1.567	-1.612
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.450	4.187
Køb af materielle anlægsaktiver		-636	-234
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-636	-234
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-469	-610
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	2.230
Betalt udbytte		-1.800	-2.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.269	-580
Ændring i likvider		3.545	3.373
Likvider 1. januar		1.666	-1.707
Likvider 31. december		5.211	1.666
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.211	1.666
Likvider 31. december		5.211	1.666

Noter til årsregnskabet

	2015 TDKK	2014 TDKK	
1 Finansielle indtægter			
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	25	35	
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	207	258	
Andre finansielle indtægter	6	14	
	238	307	
2 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	1.569	1.612	
Årets udskudte skat	16	-15	
	1.585	1.597	
Skat af årets resultat fordeles således:			
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	1.568	1.572	
Skatteeffekt af:			
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	22	27	
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-5	-2	
	1.585	1.597	
3 Materielle anlægsaktiver			
	Produktionsanlæg og maskiner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af lejede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	5.921	4.546	490
Tilgang i årets løb	231	362	43
Kostpris 31. december	6.152	4.908	533
Af- og nedskrivninger 1. januar	4.510	3.575	358
Årets afskrivninger	263	414	38
Af- og nedskrivninger 31. december	4.773	3.989	396
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.379	919	137

Noter til årsregnskabet

3 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	2015	2014
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	378	359
Distributionsomkostninger	223	222
Administrationsomkostninger	114	133
	<u>715</u>	<u>714</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	TDKK
Kostpris 1. januar	307
Afgang i årets løb	-10
Kostpris 31. december	<u>297</u>
Nedskrivninger 1. januar	21
Årets nedskrivninger	-10
Nedskrivninger 31. december	<u>11</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>286</u>

5 Varebeholdninger

	2015	2014
	TDKK	TDKK
Reservedele	5.332	5.418
Nye biler	34.551	23.480
Brugte biler / Demobiler	12.557	9.560
	<u>52.440</u>	<u>38.458</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	
Egenkapital 1. januar	500	19.569	1.800	21.869
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.800	-1.800
Årets resultat	0	3.288	1.800	5.088
Egenkapital 31. december	500	22.857	1.800	25.157

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

7 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	9	29
Varebeholdninger	149	150
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-22	-22
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	2
Forudbetalte omkostninger	36	0
	177	159

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

Noter til årsregnskabet

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 TDKK	2014 TDKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	0	247
Langfristet del	0	247
Inden for 1 år	262	484
	262	731

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

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	4.913	4.044
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	1.448	1.587

Kreditinstitut har som sikkerhed for engagementet modtaget skadeløsbrev på TDKK 1.500 i form af virksomhedspant i driftsmidler.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har påtaget sig leasingforpligtelser (operative), der på balancetidspunktet udgør i alt TDKK 1.046 (TDKK 675 pr. 31. december 2014) i uopsigelighedsperioden. Leasingkontrakterne har en uopsigelighedsperiode på indtil 32 måneder.

Selskabet har indgået huslejekontraktforpligtelser på i alt TDKK 9.981 (TDKK 9.532 pr. 31 december 2014) i opsigelighedsperioden.

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Dahl Pedersen Invest A/S, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen.

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
10 Medarbejderforhold		
Lønninger	21.656	19.869
Pensioner	3.490	3.374
Andre omkostninger til social sikring	245	244
	<u>25.391</u>	<u>23.487</u>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	14.353	13.438
Distributionsomkostninger	7.380	6.797
Administrationsomkostninger	3.658	3.252
	<u>25.391</u>	<u>23.487</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.043</u>	<u>1.028</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>56</u>	<u>55</u>

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dahl Pedersen Invest A/S, Skive
Jørgen Dahl Pedersen, Violvej 125, Skive

Hovedaktionær
Direktør/bestyrelsesmedlem

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Dahl Pedersen Invest A/S, Skive
Hvas Invest ApS, Skive

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 TDKK	2014 TDKK
Finansielle indtægter	-238	-307
Finansielle omkostninger	834	822
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	714	714
Skat af årets resultat	1.585	1.597
	2.895	2.826

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-13.979	-7.849
Ændring i tilgodehavender	-685	-4.858
Ændring i leverandører m.v.	15.300	11.405
	636	-1.302

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dahl Pedersen A/S for 2015 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 2015 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

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

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.

Regnskabspraksis

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 de danske dattervirksomheder fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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	3-10 år
Teknisk anlæg og maskiner	3-15 år

Regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives 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

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

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balancerorienterede gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

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 posterne "Likvide beholdninger" samt kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter, der forfalder på anfordring.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$