

# **Autohuset Glostrup-Valby A/S**

Spontinisvej 5, 2600 København SV  
CVR-nr. 38 36 82 49

## **Årsrapport for regnskabsåret 25.01.17 - 31.12.17**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 15.05.18

Michael Lau Therkildsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 27

---

---

**Selskabet**

---

Autohuset Glostrup-Valby A/S  
Spontinisvej 5  
2600 København SV  
Telefon: 36 17 77 77  
Hjemsted: København  
CVR-nr.: 38 36 82 49  
Regnskabsår: 25.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Michael Lau Therkildsen  
Christian Nielsen

---

**Bestyrelse**

---

Knud Foldschack  
Anders Vandsted Sloth  
Claus Dyhr Christensen  
Michael Lau Therkildsen  
Christian Nielsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 25.01.17 - 31.12.17 for Autohuset Glostrup-Valby A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. maj 2018

**Direktionen**

Michael Lau Therkildsen      Christian Nielsen

**Bestyrelsen**

Knud Foldschack                      Anders Vandsted Sloth                      Claus Dyhr Christensen  
Formand

Michael Lau Therkildsen      Christian Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Autohuset Glostrup-Valby A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Autohuset Glostrup-Valby A/S for regnskabsåret 25.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25.01.17 - 31.12.17 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 årsregnskabet". 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.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Søborg, den 15. maj 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Nordahl  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne9208

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

	25.01.17
Beløb i t.DKK	31.12.17

---

*Resultat*

Nettoomsætning	35.828
Indeks	100
<hr/>	
Resultat af primær drift	-283
Indeks	100
<hr/>	
Finansielle poster i alt	-327
Indeks	100
<hr/>	
Årets resultat	-484
Indeks	100

---

*Balance*

Samlede aktiver	13.413
Indeks	100
<hr/>	
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.932
Indeks	100
<hr/>	
Egenkapital	16
Indeks	100

---



**Nøgletal**

25.01.17  
31.12.17

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning -6.050%

Overskudsgrad -1%

*Soliditet*

Egenkapitalandel 0%

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:  $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Overskudsgrad:  $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalandel:  $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabet er autoriseret forhandler af bilmærket VW. Hovedaktivitet består af salg af biler, værkstedsarbejde og salg af reservedele.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 25.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -484.356. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.644.

Resultatet for regnskabsåret 25.01.17 - 31.12.17 blev bedre end forventet og ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

Med en øget markesføring, især på de sociale medier, forventes et højere nybilsalg i 2018 og dermed en højere markedsandel.

Der forventes en positiv udvikling på servicemarkedet dels som følge af den øgede markedsføring og dels som følge af det større samlede nybilsalg af VW i 2016 og 2017.

### **Eksternt miljø**

Selskabet har til stadighed overholdt alle miljøforskrifter og har et godt samarbejde med de tilsynsførende myndigheder.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

	25.01.17	31.12.17	DKK
Note			
<b>Nettoomsætning</b>			<b>35.827.925</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer			-25.697.209
Andre eksterne omkostninger			-4.235.365
<b>Bruttofortjeneste</b>			<b>5.895.351</b>
1 Personaleomkostninger			-5.879.131
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>			<b>16.220</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver			-299.251
<b>Resultat før finansielle poster</b>			<b>-283.031</b>
2 Finansielle indtægter			109.021
3 Finansielle omkostninger			-435.771
<b>Resultat før skat</b>			<b>-609.781</b>
4 Skat af årets resultat			125.425
<b>Årets resultat</b>			<b>-484.356</b>
5 Resultatdisponering			

<b>AKTIVER</b>		31.12.17
		DKK
Note		
	Erhvervede rettigheder	115.288
	Goodwill	2.658.333
<b>6</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.773.621</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.737.241
<b>7</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.737.241</b>
<b>8</b>	<b>Deposita</b>	<b>100.000</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>100.000</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.610.862</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.729.698
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.729.698</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	40.108
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.190.222
	Tilgodehavende selskabsskat	390.426
	Andre tilgodehavender	1.274.053
<b>9</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>157.325</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>4.052.134</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.000
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>20.000</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>6.801.832</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>13.412.694</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17
		DKK
Note		
10	Selskabskapital	500.000
	Overført resultat	-484.356
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>15.644</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	265.001
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>265.001</b>
12	Gæld til kreditinstitutter	2.066.898
12	Anden gæld	4.154.072
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.220.970</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	700.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.424.271
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.682.795
	Gæld til tilknyttede virksomheder	77.000
	Anden gæld	3.027.013
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.911.079</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>13.132.049</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>13.412.694</b>
13	Eventualforpligtelser	
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
15	Nærtstående parter	

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 25.01.17 - 31.12.17		
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	500.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	-484.356
Saldo pr. 31.12.17	500.000	-484.356

---

25.01.17  
31.12.17  
DKK

---

**1. Personalemkostninger**

Lønninger	5.214.653
Pensioner	358.273
Andre omkostninger til social sikring	36.848
Andre personalemkostninger	269.357
<hr/>	
I alt	5.879.131

---

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året 15

---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion 0

---

Vederlag til bestyrelse 20.000

---

Vederlag til direktion og bestyrelse 20.000

---

Der er ikke udbetalt særskilt vederlag til direktionen.

**2. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	24.830
Renteindtægter i øvrigt	84.191
<hr/>	
I alt	109.021

---

---

25.01.17  
31.12.17  
DKK

---

### 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	8.959
Øvrige finansielle omkostninger i alt	426.812

---

I alt	435.771
-------	---------

---

### 4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0
Årets aktuelle skat	-390.426
Årets regulering af udskudt skat	265.001

---

I alt	-125.425
-------	----------

---

### 5. Resultatdisponering

Overført resultat	-484.356
-------------------	----------

---

I alt	-484.356
-------	----------

---



**6. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Tilgang i året	128.097	2.750.000
Kostpris pr. 31.12.17	128.097	2.750.000
Afskrivninger i året	-12.809	-91.667
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-12.809	-91.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	115.288	2.658.333

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Tilgang i året	3.932.016
Kostpris pr. 31.12.17	3.932.016
Afskrivninger i året	-194.775
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-194.775
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	3.737.241

**8. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 25.01.17	100.000
Kostpris pr. 31.12.17	100.000
	31.12.17 DKK

**9. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte huslejer	157.325
I alt	157.325

**10. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

31.12.17  
DKK**11. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 25.01.17	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	265.001
Udskudt skat pr. 31.12.17	265.001

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 24.01.17
Gæld til øvrige kreditinstitutter	700.000	0	2.766.898	2.766.898
Anden gæld	0	0	4.154.072	4.154.072
I alt	700.000	0	6.920.970	6.920.970

**13. Eventualforpligtelser***Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler på biler. Selskabet har ikke udlejnings- og demovogne til kontraktperiodens udløb. Restforpligtelsen udgør t.DKK 3.493.

Selskabet har indgået aftale om leje af ejendomme. Den samlede forpligtigelse udgør t.DKK 7.750 med en restløbetid på 50 måneder.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2017 forholdsmæssigt for skattekrav. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed.

#### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 4.387 er der givet virksomhedspant på t.DKK 4.100 omfattende goodwill, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 11.250.

Selskabet har stillet sædvanlig bankgaranti overfor Distriktstoldkammeret for et beløb på t.DKK 200 samt leverandører for et beløb på t.DKK 2.113.

#### 15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Michael Lau Therkildsen	Hovedaktionær
Autohuset Glostrup A/S	Direkte moderselskab
CAR Holding A/S	Ultimativt moderselskab
Michael Therkildsen Holding ApS, Glostrup	Ultimativ moderselskab

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden CAR Holding A/S.

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Der er ikke angivet sammenligningstal, da der er tale om selskabets første regnskabsår.

### 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.

### LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**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	5	0
Goodwill	15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Goodwill afskrives over 15 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**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.

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".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**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.



**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

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**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.