

Aktieselskabet Carl Christensen

Sintrupvej 12, 8220 Brabrand
CVR-nr. 41 99 40 10

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.05.21

Claus Søgaard-Christensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

Selskabet

Aktieselskabet Carl Christensen
Sintrupvej 12
8220 Brabrand
Telefon: 87 45 44 00
Telefax: 87 45 44 10
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 41 99 40 10
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Thomas Jensen
Christian Hedegaard Nielsen

Bestyrelse

Claus Søgaard-Christensen
Henrik Christensen
Peter Arnold Busck
John Axel Neel

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Aktieselskabet Carl Christensen.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 26. marts 2021

Direktionen

Thomas Jensen
Adm. direktør

Christian Hedegaard Nielsen

Bestyrelsen

Claus Søgaard-Christensen
Formand

Henrik Christensen

Peter Arnold Busck

John Axel Neel

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Carl Christensen

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Carl Christensen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 26. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Poul Sunn Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23310

Lisbeth Merrild Elkjær
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35803

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	982.784	920.726	925.996	871.289	852.826
Bruttofortjeneste	300.772	270.147	294.166	264.191	271.722
Resultat af primær drift	34.061	6.846	34.580	30.075	35.828
Finansielle poster i alt	1.028	1.419	2.038	2.359	2.713
Årets resultat	28.329	5.890	26.735	24.732	29.304

Balance

Samlede aktiver	626.276	593.602	541.515	485.388	484.220
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.682	63.099	20.722	25.440	19.335
Egenkapital	334.808	309.955	307.543	284.284	265.145

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8,8%	1,9%	9,0%	9,0%	11,7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	53,5%	52,2%	56,8%	58,6%	54,8%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	604	621	619	581	571

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at forhandle og renovere autokomponenter, som primært afsættes på hjemmemarkedet. Herudover driver virksomheden kædedrift for en række tilknyttede men selvstændige værksteder og bilforhandlere. Et væsentligt led heri er at yde rådgivning, samt at udvikle og formidle forskellige IT systemer og markedsføringskoncepter med det formål at fremme drift og indtjening i de tilknyttede værksteder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 28.328.725 mod DKK 5.889.582 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 334.807.551.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

2020 har været præget af Covid-19. I marts måned, hvor hovedparten af Danmark lukkede ned, faldt kørsel i personbiler med næsten 50 % i forhold til umiddelbart inden nedlukningen. Det var forventeligt, at dette ville medføre en betydelig nedgang i salget af autoreserverede, som er virksomhedens primære forretningsgrundlag. For at undgå opsigelser af medarbejdere, valgte virksomheden at gøre brug af den kompensationsordning, som arbejdsmarkedets parter aftalte sammen med regering og folketing. En større andel af medarbejderne blev dermed hjemsendt i slutningen af marts under denne ordning. Det viste sig dog, at nedgangen i reparationsmarkedet ikke blev helt så hårdt ramt, som forventet. Virksomheden valgte derfor allerede i maj måned at trække de sidste medarbejdere ud af kompensationsordningen.

I juni udviklede salget sig særdeles positivt - en udvikling der fortsatte i andet halvår, i takt med, at Danmark åbnede igen. Koncernen er således kommet godt igennem epidemiens første år med en stigende omsætning og indtjening uden reduktion i antallet af ansatte i forhold til primo året, og årets resultat er således bedre end budgetteret.

På baggrund af årets positive resultat, har bestyrelsen besluttet at forhøje årets udbytte til C.A.C. Fonden med t.DKK 5.500 svarende til den samlede modtagne lønkompensation, således at udbyttet i alt bliver t.DKK 8.500..

C.A.C. Fonden yder støtte til samfundsgavnige, kulturelle eller sociale formål, herunder ikke mindst støtte til Den Gamle By, Danmarks Købstadsmuseum og Gammel Estrup, Danmarks Herregårdsmuseum. Yderligere kan der ydes støtte med henblik på at give dygtig ungdom mulighed for uddannelse. I den forbindelse har C.A.C. Fonden indgået en støtte aftale med Skills for at støtte op om uddannelse af fremtidens mekanikere.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2021, men der budgetteres med et lavere resultat end i 2020, som følge af Corona-situationen, og den deraf forøgede risiko for udsving i indtjeningen.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for finansielle risici. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. De overordnede rammer for styring af finansielle risici er fastlagt i koncernens risikostyringspolitik. Politikken revurderes årligt og godkendes af bestyrelsen.

Renterisici

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser og er som følge heraf udsat for renterisici.

Udsving i renteniveauet påvirker både koncernens bankindeståender, bankgæld og gæld til realkreditinstitutter.

Det er koncernens politik ikke at afdække renterisici på bankindestående og lån, da udsvingene i renterne pt. anses for uvæsentlige for koncernens drift og finansielle stilling.

Kreditrisici

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes, og der arbejdes med kreditmaksimum.

Samfundsansvar

Selskabet indgår i C.A.C. Fonden koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for samfundsansvar i årsrapporten for 2020 for modervirksomheden C.A.C. Fonden , CVR-nr. 11 72 00 48.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet indgår i C.A.C. Fonden koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i årsrapporten for 2020 for modervirksomheden C.A.C. Fonden , CVR-nr. 11 72 00 48.

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
2	Nettoomsætning	982.783.878	920.726.337	494.132.052	469.349.157
	Andre driftsindtægter	7.253.646	2.643.167	3.033.684	821.895
	Vareforbrug	-603.118.089	-562.355.349	-364.482.479	-353.476.326
	Andre eksterne omkostninger	-86.147.880	-90.866.813	-33.605.210	-34.582.293
	Bruttofortjeneste	300.771.555	270.147.342	99.078.047	82.112.433
3	Personaleomkostninger	-240.398.791	-244.938.142	-59.958.000	-70.534.426
	Resultat før af- og nedskrivninger	60.372.764	25.209.200	39.120.047	11.578.007
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-26.311.787	-18.362.861	-12.222.870	-5.659.338
	Andre driftsomkostninger	-154.526	-136.911	-44.917	0
	Resultat før finansielle poster	33.906.451	6.709.428	26.852.260	5.918.669
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.573.749	-2.330.324
	Andre finansielle indtægter	4.869.729	5.324.895	3.552.308	3.699.293
	Andre finansielle omkostninger	-3.841.329	-3.906.241	-1.047.847	-892.103
	Resultat før skat	34.934.851	8.128.082	31.930.470	6.395.535
	Skat af årets resultat	-6.606.126	-2.238.500	-4.640.686	-1.291.682
	Årets resultat	28.328.725	5.889.582	27.289.784	5.103.853

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.500.000	3.000.000	8.500.000	3.000.000
Minoritetsinteresser	1.038.939	785.729	0	0
Overført resultat	18.789.786	2.103.853	18.789.784	2.103.853
I alt	28.328.725	5.889.582	27.289.784	5.103.853

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	2.668.563	0	2.668.563	0
	Goodwill	4.819.556	4.684.023	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	7.488.119	4.684.023	2.668.563	0
	Grunde og bygninger	13.735.638	14.145.468	1.456.845	1.456.845
	Indretning af lejede lokaler	1.945.317	2.299.522	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	67.279.524	74.363.223	41.780.887	51.054.227
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	5.244.589	0	5.244.589	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	88.205.068	90.808.213	48.482.321	52.511.072
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	65.292.585	64.242.169
9	Deposita	8.374.181	7.706.283	4.810.762	4.194.073
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.374.181	7.706.283	70.103.347	68.436.242
	Anlægsaktiver i alt	104.067.368	103.198.519	121.254.231	120.947.314
	Fremstillede varer og handelsvarer	231.025.000	235.534.000	115.514.000	112.616.000
	Varebeholdninger i alt	231.025.000	235.534.000	115.514.000	112.616.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	128.924.844	123.443.003	18.246.547	20.372.277
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.239.084	4.382.800	53.694.229	34.477.492
	Udskudt skatteaktiv	1.357.704	2.034.090	965.659	1.564.276
	Tilgodehavende selskabsskat	0	3.992.898	0	3.992.898
	Andre tilgodehavender	30.591.855	28.663.023	29.082.931	30.813.258
10	Periodeafgrænsningsposter	6.171.019	5.362.793	4.323.381	4.054.490
	Tilgodehavender i alt	171.284.506	167.878.607	106.312.747	95.274.691
	Likvide beholdninger	119.899.594	86.990.751	93.409.114	79.324.070
	Omsætningsaktiver i alt	522.209.100	490.403.358	315.235.861	287.214.761
	Aktiver i alt	626.276.468	593.601.877	436.490.092	408.162.075

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK	DKK	DKK
PASSIVER					
11	Selskabskapital	12.100.000	12.100.000	12.100.000	12.100.000
	Reserve for opskrivninger	747.625	805.134	0	0
	Overført resultat	307.445.186	288.597.891	308.192.809	289.403.025
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.500.000	3.000.000	8.500.000	3.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	328.792.811	304.503.025	328.792.809	304.503.025
12	Minoritetsinteresser	6.014.740	5.452.468	0	0
	Egenkapital i alt	334.807.551	309.955.493	328.792.809	304.503.025
14	Andre hensatte forpligtelser	315.982	315.982	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	315.982	315.982	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	4.055.616	4.572.868	0	0
15	Leasingforpligtelser	34.858.246	39.162.396	34.321.914	38.532.364
15	Deposita	0	0	346.080	327.534
15	Anden gæld	18.262.410	6.376.773	7.603.083	2.712.202
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	57.176.272	50.112.037	42.271.077	41.572.100
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.655.154	9.759.723	9.554.546	9.097.695
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	103.051.849	126.022.319	876.898	3.168.686
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	35.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	58.672.080	52.916.815	30.576.479	27.801.234
	Gæld til tilknyttede virksomheder	600.489	1.525.095	697.719	1.738.316
	Selskabsskat	221.161	0	221.161	0
	Anden gæld	60.052.930	41.931.413	23.499.403	20.281.019
	Periodeafgrænsningsposter	723.000	1.028.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	233.976.663	233.218.365	65.426.206	62.086.950
	Gældsforpligtelser i alt	291.152.935	283.330.402	107.697.283	103.659.050
	Passiver i alt	626.276.468	593.601.877	436.490.092	408.162.075

- 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	12.100.000	805.134	288.597.891	3.000.000	304.503.025	5.452.468	309.955.493
Afskrivninger i året	0	-73.730	0	0	-73.730	0	-73.730
Af- og nedskrivninger i året	0	0	73.730	0	73.730	0	73.730
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	-476.667	-3.476.667
Skat af egenkapitalbevægelser	0	16.221	-16.221	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	18.789.786	8.500.000	27.289.786	1.038.939	28.328.725
Saldo pr. 31.12.20	12.100.000	747.625	307.445.186	8.500.000	328.792.811	6.014.740	334.807.551

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	12.100.000	0	289.403.025	3.000.000	304.503.025	0	304.503.025
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	18.789.784	8.500.000	27.289.784	0	27.289.784
Saldo pr. 31.12.20	12.100.000	0	308.192.809	8.500.000	328.792.809	0	328.792.809

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	28.328.725	5.889.582
19 Reguleringer	24.998.883	15.856.605
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.509.000	24.949.000
Tilgodehavender	-3.965.972	-14.221.885
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	23.393.407	-17.670.069
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	77.264.043	14.803.233
Pengestrømme fra driften	77.264.043	14.803.233
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.842.870	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.681.752	-63.099.359
Salg af materielle anlægsaktiver	3.324.788	7.170.112
Køb af finansielle anlægsaktiver	-667.898	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	106.954
Pengestrømme fra investeringer	-25.867.732	-55.822.293
Betalt udbytte	-3.476.665	-3.476.665
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	7.959.667	52.576.062
Pengestrømme fra finansiering	4.483.002	49.099.397
Årets samlede pengestrømme	55.879.313	8.080.337
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	86.990.751	64.752.759
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-126.022.319	-111.864.664
Likvide beholdninger ved årets slutning	16.847.745	-39.031.568
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	119.899.594	86.990.751
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-103.051.849	-126.022.319
I alt	16.847.745	-39.031.568

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 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	1.467.429	2.643.167	462.297	821.895
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-154.526	-136.911	-44.917	0
Lønkomensation, Covid-19	Andre driftsindtægter	5.486.217	0	2.571.387	0
I alt		6.799.120	2.506.256	2.988.767	821.895

2. Nettoomsætning

Da koncernen drives som én forretningsenhed gives der ikke segmentoplysninger. Koncernens eneste segment er salg af reservedele i Danmark.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

3. Personaleomkostninger

Lønninger	213.947.924	216.555.936	51.473.573	60.135.516
Pensioner	17.450.386	17.517.264	5.300.551	5.994.667
Andre omkostninger til social sikring	4.957.893	5.958.887	1.321.410	1.935.810
Andre personaleomkostninger	4.042.588	4.906.055	1.862.466	2.468.433
I alt	240.398.791	244.938.142	59.958.000	70.534.426
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	604	621	175	201

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

3. Personaleomkostninger - fortsat -

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	4.653.508	4.005.419	4.653.508	4.005.419
Vederlag til direktion	4.653.508	4.005.419	4.653.508	4.005.419
Vederlag til bestyrelse	450.000	450.000	450.000	450.000
Vederlag til direktion og bestyrelse	5.103.508	4.455.419	5.103.508	4.455.419

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.777.662	-226.324
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	200.000	300.000
Afskrivning på goodwill	0	0	-2.403.913	-2.404.000
I alt	0	0	2.573.749	-2.330.324

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.500.000	3.000.000	8.500.000	3.000.000
Minoritetsinteresser	1.038.939	785.729	0	0
Overført resultat	18.789.786	2.103.853	18.789.784	2.103.853
I alt	28.328.725	5.889.582	27.289.784	5.103.853

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	12.177.270	21.169.160
Tilgang i året	2.668.563	3.174.307
Kostpris pr. 31.12.20	14.845.833	24.343.467
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-12.177.270	-16.485.137
Afskrivninger i året	0	-3.038.774
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-12.177.270	-19.523.911
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.668.563	4.819.556
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	12.177.270	0
Tilgang i året	2.668.563	0
Kostpris pr. 31.12.20	14.845.833	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-12.177.270	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-12.177.270	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.668.563	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.20	15.615.629	6.903.920	147.243.757	0
Tilgang i året	0	396.650	17.040.513	5.244.589
Afgang i året	0	0	-11.192.988	0
Kostpris pr. 31.12.20	15.615.629	7.300.570	153.091.282	5.244.589
Opskrivninger pr. 01.01.20	1.747.145	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	1.747.145	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-3.217.306	-4.604.403	-72.880.535	0
Afskrivninger i året	-409.830	-750.850	-22.112.326	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	9.181.103	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-3.627.136	-5.355.253	-85.811.758	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	13.735.638	1.945.317	67.279.524	5.244.589
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20	12.777.149	1.945.317	67.279.524	5.244.589
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.20	1.456.845	0	79.576.925	0
Tilgang i året	0	0	3.642.166	5.244.589
Afgang i året	0	0	-2.567.799	0
Kostpris pr. 31.12.20	1.456.845	0	80.651.292	5.244.589
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	0	-28.522.697	0
Afskrivninger i året	0	0	-12.222.870	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.875.162	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	0	-38.870.405	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.456.845	0	41.780.887	5.244.589
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	0	34.898.554	5.244.589

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.20	125.031.121
Kostpris pr. 31.12.20	125.031.121
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-60.788.953
Afskrivninger på goodwill	-2.403.913
Årets resultat fra kapitalandele	4.777.663
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.523.333
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	200.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-59.738.536
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	65.292.585

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
C.A.C. au2parts ApS, Aarhus	100%	72.066.468	1.800.631	72.066.468
Køge Bilist Service ApS, Køge	84%	8.466.366	1.390.923	7.111.748
Nord-Brems ApS, Aalborg	68%	12.547.067	2.401.957	8.573.607
MN Autodele A/S, Varde	75%	2.747.536	223.092	2.060.652

Dattervirksomhederne Køge Bilist Service ApS, Nord-Brems ApS og MN Autodele A/S har aflagt årsrapport for 2020 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	7.706.283
Tilgang i året	680.998
Afgang i året	-13.100
Kostpris pr. 31.12.20	8.374.181
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	8.374.181
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.20	4.194.073
Tilgang i året	629.789
Afgang i året	-13.100
Kostpris pr. 31.12.20	4.810.762
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	4.810.762

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte huslejer	1.316.454	998.004	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	4.854.565	4.364.789	4.323.381	4.054.490
I alt	6.171.019	5.362.793	4.323.381	4.054.490

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende reklame, it, lokaleomkostninger mv.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktier á DKK 1.000.000	11	11.000.000
Aktier á DKK 215.000	1	215.000
Aktier á DKK 100.000	8	800.000
Aktier á DKK 15.000	1	15.000
Aktier á DKK 10.000	7	70.000
I alt		12.100.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	5.452.468	5.143.406	0	0
Betalt udbytte	-476.667	-476.667	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.038.939	785.729	0	0
I alt	6.014.740	5.452.468	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	2.034.090	1.739.672	1.564.276	1.170.946
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-676.386	294.418	-598.617	393.330
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	1.357.704	2.034.090	965.659	1.564.276

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	1.357.704	2.034.090	965.659	1.564.276
---------------------	-----------	-----------	---------	-----------

SelskabetKoncernen har pr. 31.12.2020 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.358, som kan henføres til forskellen mellem skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver, skattemæssige aktiverede låneomkostninger samt regnskabsmæssige hensættelser til tab på debitorer.

14. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.20	315.982
Forpligtelser pr. 31.12.20	315.982

	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	315.982	0	0	0
Kortfristede forpligtelser	0	315.982	0	0
I alt	315.982	315.982	0	0

Forpligtelserne vedrører retablering vedrørende senere renovering af lejemål ved fraflytning.

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	563.933	2.588.300	4.619.549	5.073.161
Leasingforpligtelser	9.307.783	0	44.166.029	48.421.826
Anden gæld	783.438	17.115.639	19.045.848	6.376.773
I alt	10.655.154	19.703.939	67.831.426	59.871.760

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	9.257.763	0	43.579.677	47.630.059
Deposita	0	0	346.080	327.534
Anden gæld	296.783	7.134.801	7.899.866	2.712.202
I alt	9.554.546	7.134.801	51.825.623	50.669.795

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6 og 7 måneder og samlet restydelse på t.DKK 73.

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme med en restløbetid på op til 88 måneder. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 29.289. Heraf er der aftaler indgået med tilknyttede virksomheder med en samlet forpligtelse på t.DKK 5.479.

I forbindelse med lejeaftaler er der endvidere afgivet bankgarantier på i alt t.DKK 1.884.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 20.458. Heraf er aftaler indgået med tilknyttede og nærtstående virksomheder med en samlet forpligtelse på t.DKK 3.750.

I forbindelse med koncernens lejemål indestår selskabet for lejeforpligtelser i dattervirksomheder på t.DKK 1.366.

Kautionsforpligtelser

Selskabet indestår i forbindelse med koncernens samlede bankengagement via ulimiteret selvskyldnerkaution på i alt t.DKK 100.000 for bankengagementer i dattervirksomheder.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i koncernen har koncernen afgivet virksomhedspant stort t.DKK 45.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 115.514
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 66.044

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i selskabet samt i øvrige koncernselskaber har selskabet afgivet virksomhedspant stort t.DKK 45.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 115.514
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 66.044

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

C.A.C. Fonden, Aarhus

Ejerandel

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

Incitamentsprogrammer:

Medlemmer af ledelsen har en bonusaftale, som er afhængig af driftsresultatet før skat i koncernen.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden C.A.C. Fonden, Aarhus.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.467.430	-2.643.167
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	26.311.787	18.362.861
Andre driftsomkostninger	154.526	136.911
I alt	24.998.883	15.856.605

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**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.

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	2-5	0
Goodwill	5	0
Bygninger	40	1.456.845
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle 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, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

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".

20. 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

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.

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. Kapital-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

værdien 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, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti, kontante beholdninger samt indestående på selskabets skattekonto.

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

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger i datterselskaber til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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.