

Aktieselskabet Carl Christensen

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

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.05.22

Carsten 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 - 36

Selskabet

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

Direktion

Adm. direktør Thomas Jensen
Carsten Christensen

Bestyrelse

Hans Olesen Damgaard
Henrik Christensen
Peter Arnold Busck

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 9. marts 2022

Direktionen

Thomas Jensen
Adm. direktør

Carsten Christensen

Bestyrelsen

Hans Olesen Damgaard
Formand

Henrik Christensen

Peter Arnold Busck

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Carl Christensen

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Carl Christensen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 9. marts 2022

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	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.089.196	982.784	920.726	925.996	871.289
Bruttofortjeneste	338.522	300.772	270.147	294.166	264.191
Resultat af primær drift	57.629	33.906	6.846	34.580	30.075
Finansielle poster i alt	2.131	1.028	1.419	2.038	2.359
Årets resultat	45.950	28.329	5.890	26.735	24.732

Balance

Samlede aktiver	681.558	626.276	593.602	541.515	485.388
Investeringer i materielle anlægsaktiver	38.578	22.682	63.099	20.722	25.440
Egenkapital	370.594	334.808	309.955	307.543	284.284

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13,0%	8,8%	1,9%	9,0%	9,0%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	54,5%	53,5%	52,2%	56,8%	58,6%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	610	604	621	619	581
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernens 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 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 45.949.506 mod DKK 28.328.725 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 370.593.506.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

2021 har ligesom 2020 været præget af Covid19. På trods af, at der gennem de seneste 2 år har været et fald i antallet af kørte kilometer på de danske veje, så er antallet af både el- og konventionelle biler blevet øget, hvilket har gavnet koncernens omsætning og indtjening. Koncernens medarbejdere har i en periode med vanskelige ramme- og arbejdsvilkår ydet en meget stor indsats for, at virksomheden har kunnet servicere sine kunder på sædvanligt højt niveau, og dette har i sagens natur haft en stor og positiv indvirkning på, at koncernen er kommet godt igennem nedlukningen af samfundet og således står på en stærk platform for fremtidig vækst i både omsætning og indtjening.

Koncernen er således kommet godt igennem perioden med delvis nedlukning af samfundet og har på trods af ikke ubetydelige investeringer i nye lokationer og digitalisering/automatisering af både kunderettede- og interne systemer og løsninger været i stand til at øge sin omsætning og indtjening, og årets resultat er således bedre end forventet.

Moderfonden, C.A.C. Fonden yder støtte til samfundsgavnligt, 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.

Bestyrelsen har endelig besluttet at uddele et ekstraordinært udbytte på t.DKK 2.000 til C.A.C. Fonden, svarende til Aktieselskabet Carl Christensens samlede avance ved salg af sit lager af LUKOIL.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2022. Der budgetteres for 2022 med vækst i omsætningen men et marginalt lavere resultat end i 2021. Dette skyldes primært, at koncernens selskaber i 2022 forventer at investere yderligere i vækst, markedsposition og teknologi.

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 2021 for modervirksomheden C.A.C. Fonden , CVR-nr. 11 72 00 48.

Kønsræssig sammensætning af ledelsen

Selskabet indgår i C.A.C. Fonden koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for kønsræssig sammensætning af ledelsen i årsrapporten for 2021 for modervirksomheden C.A.C. Fonden, CVR-nr. 11 72 00 48.

Dataetik

Selskabet indgår i C.A.C. Fonden koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for dataetik i årsrapporten for 2021 for modervirksomheden C.A.C. Fonden, CVR-nr. 11 72 00 48.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK	
2	Nettoomsætning	1.089.195.610	982.783.878	569.191.880	494.132.052
	Andre driftsindtægter	2.043.186	7.253.646	501.202	3.033.684
	Vareforbrug	-659.477.199	-603.118.089	-412.906.476	-364.482.479
	Andre eksterne omkostninger	-93.239.439	-86.147.880	-35.013.246	-33.605.210
	Bruttofortjeneste	338.522.158	300.771.555	121.773.360	99.078.047
3	Personaleomkostninger	-250.595.610	-240.398.791	-65.411.975	-59.958.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	87.926.548	60.372.764	56.361.385	39.120.047
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-30.180.062	-26.311.787	-15.157.906	-12.222.870
	Andre driftsomkostninger	-117.559	-154.526	0	-44.917
	Resultat af primær drift	57.628.927	33.906.451	41.203.479	26.852.260
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.686.465	2.573.749
	Andre finansielle indtægter	6.366.750	4.869.729	4.002.128	3.552.308
	Andre finansielle omkostninger	-4.235.653	-3.841.329	-1.217.837	-1.047.847
	Resultat før skat	59.760.024	34.934.851	52.674.235	31.930.470
	Skat af årets resultat	-13.810.518	-6.606.126	-7.934.309	-4.640.686
	Årets resultat	45.949.506	28.328.725	44.739.926	27.289.784
Forslag til resultatdisponering					
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	17.000.000	8.500.000	17.000.000	8.500.000
	Minoritetsinteresser	1.209.580	1.038.939	0	0
	Overført resultat	27.739.926	18.789.786	27.739.926	18.789.784
	I alt	45.949.506	28.328.725	44.739.926	27.289.784

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	5.211.632	2.668.563	5.211.632	2.668.562
	Goodwill	2.181.532	4.819.556	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	7.393.164	7.488.119	5.211.632	2.668.562
	Grunde og bygninger	13.667.012	13.735.638	1.456.845	1.456.845
	Indretning af lejede lokaler	2.571.920	1.945.317	1.219.723	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	76.806.237	67.279.524	49.710.296	41.780.886
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	5.118.405	5.244.589	5.118.405	5.244.589
7	Materielle anlægsaktiver i alt	98.163.574	88.205.068	57.505.269	48.482.320
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	73.142.601	65.292.585
9	Deposita	8.801.999	8.374.181	4.839.172	4.810.762
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.801.999	8.374.181	77.981.773	70.103.347
	Anlægsaktiver i alt	114.358.737	104.067.368	140.698.674	121.254.229
	Fremstillede varer og handelsvarer	268.393.000	231.025.000	128.898.000	115.514.000
	Varebeholdninger i alt	268.393.000	231.025.000	128.898.000	115.514.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	150.476.767	128.924.844	18.397.031	18.246.547
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.010.088	4.239.084	71.215.850	53.494.172
	Udskudt skatteaktiv	2.235.472	1.357.704	1.743.111	965.659
	Andre tilgodehavender	41.431.862	30.591.855	35.553.796	29.082.931
10	Periodeafgrænsningsposter	7.567.942	6.171.019	5.209.783	4.323.381
	Tilgodehavender i alt	210.722.131	171.284.506	132.119.571	106.112.690
	Likvide beholdninger	88.083.687	119.899.594	66.517.605	93.409.116
	Omsætningsaktiver i alt	567.198.818	522.209.100	327.535.176	315.035.806
	Aktiver i alt	681.557.555	626.276.468	468.233.850	436.290.035

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
11	Selskabskapital	12.100.000	12.100.000	12.100.000	12.100.000
	Reserve for opskrivninger	690.116	747.625	0	0
	Overført resultat	334.742.621	307.445.186	335.432.735	308.192.809
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	17.000.000	8.500.000	17.000.000	8.500.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	364.532.737	328.792.811	364.532.735	328.792.809
12	Minoritetsinteresser	6.060.769	6.014.740	0	0
	Egenkapital i alt	370.593.506	334.807.551	364.532.735	328.792.809
14	Andre hensatte forpligtelser	315.982	315.982	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	315.982	315.982	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	3.704.789	4.055.616	0	0
15	Leasingforpligtelser	30.470.701	34.858.246	30.470.701	34.321.914
15	Deposita	0	0	346.747	346.080
15	Anden gæld	66.985	18.262.410	0	7.603.083
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	34.242.475	57.176.272	30.817.448	42.271.077
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.324.256	10.655.154	12.555.382	9.554.546
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	132.754.992	103.051.849	95.241	876.899
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	253.821	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	65.581.162	58.672.080	27.864.131	30.576.478
	Gæld til tilknyttede virksomheder	733.005	600.489	601.931	497.662
	Selskabsskat	7.465.765	221.161	7.465.765	221.161
	Anden gæld	55.966.910	60.052.930	24.301.217	23.499.403
	Periodeafgrænsningsposter	325.681	723.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	276.405.592	233.976.663	72.883.667	65.226.149
	Gældsforpligtelser i alt	310.648.067	291.152.935	103.701.115	107.497.226
	Passiver i alt	681.557.555	626.276.468	468.233.850	436.290.035
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21								
Saldo pr. 01.01.21	12.100.000	747.625	0	307.445.186	8.500.000	328.792.811	6.014.740	334.807.551
Afskrivninger i året	0	-73.730	0	73.730	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-8.500.000	-8.500.000	-476.667	-8.976.667
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	-686.884	-686.884
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-500.000	0	0	-500.000	0	-500.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	16.221	0	-16.221	0	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	500.000	-500.000	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	27.739.926	17.000.000	44.739.926	1.209.580	45.949.506
Saldo pr. 31.12.21	12.100.000	690.116	0	334.742.621	17.000.000	364.532.737	6.060.769	370.593.506

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	12.100.000	0	0	308.192.809	8.500.000	328.792.809	0	328.792.809
Betalt udbytte	0	0	0	0	-8.500.000	-8.500.000	0	-8.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-500.000	0	0	-500.000	0	-500.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	500.000	-500.000	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	27.739.926	17.000.000	44.739.926	0	44.739.926
Saldo pr. 31.12.21	12.100.000	0	0	335.432.735	17.000.000	364.532.735	0	364.532.735

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	45.949.506	28.328.725
19 Reguleringer	26.123.340	23.970.484
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-37.368.000	4.509.000
Tilgodehavender	-39.437.610	-3.965.972
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.909.080	5.755.265
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.140.243	17.638.142
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	5.316.559	76.235.644
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	6.366.750	4.869.729
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.235.653	-3.841.329
Pengestrømme fra driften	7.447.656	77.264.044
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.037.408	-5.842.870
Køb af materielle anlægsaktiver	-38.578.269	-22.681.752
Salg af materielle anlægsaktiver	3.497.689	3.324.788
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-427.818	-667.898
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-500.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-39.045.806	-25.867.732
Betalt udbytte	-9.656.205	-3.476.667
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-455.373	-453.612
Afdrag på leasingforpligtelser	-830.459	-4.255.797
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-18.978.863	12.669.075
Pengestrømme fra finansiering	-29.920.900	4.482.999
Årets samlede pengestrømme	-61.519.050	55.879.311
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	119.899.594	86.990.751
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-103.051.849	-126.022.317
Likvide beholdninger ved årets slutning	-44.671.305	16.847.745
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	88.083.687	119.899.594
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-132.754.992	-103.051.849
I alt	-44.671.305	16.847.745

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	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	1.743.186	1.467.429	501.202	462.297
Lønkompen- sation, covid-19	Andre driftsindtægter	0	5.486.217	0	2.571.387
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-117.559	-154.526	0	-44.917
I alt		1.625.627	6.799.120	501.202	2.988.767

2. Nettoomsætning

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

3. Personaleomkostninger

Lønninger	221.651.799	213.947.924	56.325.663	51.473.573
Pensioner	17.985.384	17.450.386	5.522.639	5.300.551
Andre omkostninger til social sikring	6.184.041	4.957.893	1.594.917	1.321.410
Andre personaleomkostninger	4.774.386	4.042.588	1.968.756	1.862.466
I alt	250.595.610	240.398.791	65.411.975	59.958.000

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	610	604	175	175
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	5.569.561	4.653.508	5.569.561	4.653.508
------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Vederlag til bestyrelse	552.083	450.000	552.083	450.000
-------------------------	---------	---------	---------	---------

Vederlag til direktion og bestyrelse	6.121.644	5.103.508	6.121.644	5.103.508
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	18.589.625	4.777.662
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-7.900.000	200.000
Afskrivning på goodwill	0	0	-2.003.160	-2.403.913
I alt	0	0	8.686.465	2.573.749

5. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	17.000.000	8.500.000	17.000.000	8.500.000
Minoritetsinteresser	1.209.580	1.038.939	0	0
Overført resultat	27.739.926	18.789.786	27.739.926	18.789.784
I alt	45.949.506	28.328.725	44.739.926	27.289.784

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	14.845.833	24.343.467
Tilgang i året	3.037.408	0
Kostpris pr. 31.12.21	17.883.241	24.343.467
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-12.177.270	-19.523.911
Afskrivninger i året	-494.339	-2.638.024
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-12.671.609	-22.161.935
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	5.211.632	2.181.532
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	14.845.833	0
Tilgang i året	3.037.408	0
Kostpris pr. 31.12.21	17.883.241	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-12.177.270	0
Afskrivninger i året	-494.339	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-12.671.609	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	5.211.632	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. 01.01.21	15.615.629	7.300.570	153.091.280	5.244.589
Tilgang i året	341.204	1.569.596	31.549.064	5.118.405
Afgang i året	0	0	-13.192.362	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	5.244.589	-5.244.589
Kostpris pr. 31.12.21	15.956.833	8.870.166	176.692.571	5.118.405
Opskrivninger pr. 01.01.21	1.747.145	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	1.747.145	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-3.627.136	-5.355.253	-85.811.756	0
Afskrivninger i året	-409.830	-942.993	-25.694.878	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	11.620.300	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-4.036.966	-6.298.246	-99.886.334	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	13.667.012	2.571.920	76.806.237	5.118.405
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21				
	12.782.253	2.571.920	76.806.237	5.118.405
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.21	1.456.845	0	80.651.291	5.244.589
Tilgang i året	0	1.399.686	17.748.808	5.118.405
Afgang i året	0	0	-2.492.176	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	5.244.589	-5.244.589
Kostpris pr. 31.12.21	1.456.845	1.399.686	101.152.512	5.118.405
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	0	0	-38.870.406	0
Afskrivninger i året	0	-179.963	-14.483.604	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.911.794	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	0	-179.963	-51.442.216	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	1.456.845	1.219.723	49.710.296	5.118.405
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21				
	0	0	41.482.787	5.118.405

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	125.031.122
Tilgang i året	686.884
Kostpris pr. 31.12.21	125.718.006
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-59.738.537
Afskrivninger på goodwill	-2.003.160
Årets resultat fra kapitalandele	18.589.625
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.523.333
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	-7.900.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-52.575.405
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	73.142.601
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	276.950

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
C.A.C. au2parts ApS, Aarhus	100%	86.960.850	14.894.370	86.960.850
Køge Bilist Service ApS, Køge	84%	9.082.926	1.616.560	7.629.658
Nord-Brems ApS, Aalborg	68%	14.550.004	3.002.937	9.942.017
MN Autodele A/S, Varde	100%	3.032.874	285.338	3.032.874

Dattervirksomhederne Køge Bilist Service ApS, Nord-Brems ApS og MN Autodele A/S har aflagt årsrapport for 2021 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	8.374.182
Tilgang i året	427.817
Kostpris pr. 31.12.21	8.801.999
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	8.801.999
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	4.810.762
Tilgang i året	28.410
Kostpris pr. 31.12.21	4.839.172
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	4.839.172

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte huslejer	1.486.926	1.316.454	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	6.081.016	4.854.565	5.209.783	4.323.381
I alt	7.567.942	6.171.019	5.209.783	4.323.381

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	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.014.740	5.452.468	0	0
Betalt udbytte	-476.667	-476.667	0	0
Køb af minoritetsandele	-686.884	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.209.580	1.038.939	0	0
I alt	6.060.769	6.014.740	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.21	1.357.704	2.034.090	965.659	1.564.276
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	877.768	-676.386	777.452	-598.617
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.21	2.235.472	1.357.704	1.743.111	965.659

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	2.235.472	1.357.704	1.743.111	965.659
---------------------	-----------	-----------	-----------	---------

Selskabet har pr. 31.12.2021 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.235, som primært 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. 01.01.21	315.982
Forpligtelser pr. 31.12.21	315.982

	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

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

Forpligtelsen 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 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	459.387	2.207.981	4.164.176	4.619.549
Leasingforpligtelser	12.864.869	0	43.335.570	44.166.029
Anden gæld	0	0	66.985	19.045.848
I alt	13.324.256	2.207.981	47.566.731	67.831.426

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	12.555.382	0	43.026.083	43.579.677
Deposita	0	0	346.747	346.080
Anden gæld	0	0	0	7.899.866
I alt	12.555.382	0	43.372.830	51.825.623

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5 måneder og samlet restydelse på t.DKK 20.

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme med en restløbetid på op til 75 måneder. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 28.118. Heraf er der aftaler indgået med tilknyttede virksomheder med en samlet forpligtelse på t.DKK 5.893.

I forbindelse med lejeaftaler er der endvidere afgivet bankgarantier på i alt t.DKK 1.810.

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.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 17.182. Heraf er aftaler indgået med tilknyttede og nærtstående virksomheder med en samlet forpligtelse på t.DKK 3.758.

I forbindelse med koncernens lejemål indestår selskabet for lejeforpligtelser i dattervirksomheder på t.DKK 1.292.

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 realkreditinstitutter t.DKK 4.164 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.211.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i koncernen har koncernen afgivet virksomhedspant stort t.DKK 45.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 128.898
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 18.397

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. 31.12.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 128.898
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 18.397

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

C.A.C. Fonden, Aarhus

Ejerandel

C.A.C. Finans ApS, 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 den ultimative modervirksomhed C.A.C. Fonden, Aarhus.

	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-2.043.186	-1.467.429
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	30.180.064	26.311.787
Andre driftsomkostninger	117.559	154.526
Finansielle indtægter	-6.366.750	-4.869.729
Finansielle omkostninger	4.235.653	3.841.329
I alt	26.123.340	23.970.484

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.

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

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

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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.

20. 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, 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

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

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.

For aktiver, hvis anskaffelse, opførelse eller brug medfører en forpligtelse til nedrivning af aktivet, fjernelse eller retablering efter endt brug, indregnes de skønnede omkostninger hertil som en hensat forpligtelse. De skønnede omkostninger indregnes i kostprisen for aktivet.

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.

20. 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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.