

Aktieselskabet Carl Christensen, Aarhus

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

Årsrapport for 2019

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 36

Selskabet

Aktieselskabet Carl Christensen, Aarhus
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 01.01.19 - 31.12.19 for Aktieselskabet Carl Christensen, Aarhus.

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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 10. marts 2020

Direktionen

Thomas Jensen
Adm. direktør

Christian Hedegaard Nielsen

Bestyrelsen

Claus Søgaard-Christensen
Formand

Henrik Christensen

Peter Arnold Busck

John Axel Neel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Carl Christensen, Aarhus

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Carl Christensen, Aarhus for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 10. marts 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	920.726	925.996	871.289	852.826	419.953
Bruttofortjeneste	270.147	294.166	264.191	271.722	98.691
Resultat af primær drift	6.846	34.580	30.075	35.828	35.050
Finansielle poster i alt	1.419	2.038	2.359	2.713	13.514
Årets resultat	5.890	26.735	24.732	29.304	40.432
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	593.602	541.515	485.388	484.220	334.201
Investeringer i materielle anlægsaktiver	63.099	20.722	25.440	19.335	4.348
Egenkapital	309.955	307.543	284.284	265.145	235.316

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	1,9%	9,0%	9,0%	11,7%	18,7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	52,2%	56,8%	58,6%	54,8%	70,4%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	621	619	581	571	163

Da selskabet ikke altid har udarbejdet koncernregnskab er hoved- og nøgletal for 2015 udelukkende moderselskabets hoved- og nøgletal, mens hoved- og nøgletal for 2016-2019 er for koncernen.

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 5.889.582 mod DKK 26.735.313 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 309.955.493.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne, markedet taget i betragtning og som følge af ekstra omkostninger ved etablering af afdeling og etablering af automatisk lagerstyring.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i 2020.

Samfundsansvar

Selskabet indgår i koncernregnskabet for C.A.C. Fonden, som omtaler politikker for samfundsansvar i ledelsesberetningen, og herunder hvordan disse udmøntes i konkrete handlinger, og selskabet har derfor ikke på nuværende tidspunkt selvstændigt udarbejdet politikker vedrørende samfundsansvar, menneskerettigheder, sociale forhold, miljø og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Selskabets bestyrelse består på nuværende tidspunkt udelukkende af mænd.

De øverste ledelsesorganer består af 6 mænd. Direktionen og de øverste ledelsesorganer har således en fordeling med 0% kvinder og 100 % mænd.

Bestyrelsen har fastsat et måltal, hvorefter der ved vacance vil være at indvælge en kvinde i bestyrelsen.

I den øvrige ledelse i selskabet er ambitionen inden for samme periode at øge andelen af kvinder, således at den udgør mindst 20%. På længere sigt skal andelen øges yderligere.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Ledelsen har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere og teamledere. Dette sker ved at sikre tilfredsstillende arbejdsbetingelser for det underrepræsenterede køn efter aftale med den enkelte.

I det forgangne år er der ikke indvalgt nye personer i bestyrelsen, og der er ikke sket udskiftning i de øverste ledelsesorganer, hvorfor selskabet ikke har øget andelen af det underrepræsenterede køn i perioden.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
	920.726.337	925.996.419	469.349.157	492.826.661
	Andre driftsindtægter	2.643.167	2.760.194	821.895
	Vareforbrug	-562.355.349	-546.924.201	-353.476.326
	Andre eksterne omkostninger	-90.866.813	-87.666.425	-34.582.293
	Bruttofortjeneste	270.147.342	294.165.987	82.112.433
1	Personaleomkostninger	-244.938.142	-241.069.925	-70.534.426
	Resultat før af- og nedskrivninger	25.209.200	53.096.062	11.578.007
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-18.362.861	-18.515.653	-5.659.338
	Andre driftsomkostninger	-136.911	-630.609	0
	Resultat før finansielle poster	6.709.428	33.949.800	5.918.669
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.330.324
5	Andre finansielle indtægter	5.324.895	5.342.407	3.699.293
6	Andre finansielle omkostninger	-3.906.241	-3.304.179	-892.103
	Resultat før skat	8.128.082	35.988.028	6.395.535
7	Skat af årets resultat	-2.238.500	-9.252.715	-1.291.682
	Årets resultat	5.889.582	26.735.313	5.103.853
8	Resultatdisponering			

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Goodwill	4.684.023	7.088.023	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.684.023	7.088.023	0	0
	Grunde og bygninger	14.145.468	17.562.304	1.456.845	1.456.845
	Indretning af lejede lokaler	2.299.522	1.678.591	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	74.363.223	28.724.210	51.054.227	6.393.420
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	366.467	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	90.808.213	48.331.572	52.511.072	7.850.265
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	64.242.169	68.095.826
12	Deposita	7.706.283	7.813.236	4.194.073	4.252.770
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.706.283	7.813.236	68.436.242	72.348.596
	Anlægsaktiver i alt	103.198.519	63.232.831	120.947.314	80.198.861
	Fremstillede varer og handelsvarer	235.534.000	260.483.000	112.616.000	133.716.000
	Varebeholdninger i alt	235.534.000	260.483.000	112.616.000	133.716.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	123.443.003	115.423.834	20.372.277	16.339.977
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.382.800	3.743.450	34.477.492	39.980.382
16	Udskudt skatteaktiv	2.034.090	1.739.672	1.564.276	1.170.946
	Tilgodehavende selskabsskat	3.992.898	0	3.992.898	0
	Andre tilgodehavender	28.663.023	29.997.562	30.813.258	29.624.808
13	Periodeafgrænsningsposter	5.362.793	2.142.131	4.054.490	794.373
	Tilgodehavender i alt	167.878.607	153.046.649	95.274.691	87.910.486
	Likvide beholdninger	86.990.751	64.752.756	79.324.070	60.933.760
	Omsætningsaktiver i alt	490.403.358	478.282.405	287.214.761	282.560.246
	Aktiver i alt	593.601.877	541.515.236	408.162.075	362.759.107

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
14	Selskabskapital	12.100.000	12.100.000	12.100.000	12.100.000
	Reserve for opskrivninger	805.134	862.642	0	0
	Overført resultat	288.597.891	286.436.530	289.403.025	287.299.172
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	304.503.025	302.399.172	304.503.025	302.399.172
15	Minoritetsinteresser	5.452.468	5.143.406	0	0
	Egenkapital i alt	309.955.493	307.542.578	304.503.025	302.399.172
17	Andre hensatte forpligtelser	315.982	315.982	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	315.982	315.982	0	0
18	Gæld til realkreditinstitutter	4.572.868	5.074.047	0	0
18	Leasingforpligtelser	39.162.396	1.261.400	38.532.364	724.618
18	Deposita	0	333.318	327.534	658.402
18	Anden gæld	6.376.773	0	2.712.202	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	50.112.037	6.668.765	41.572.100	1.383.020
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.759.723	626.931	9.097.695	135.062
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	126.022.319	111.864.664	3.168.686	31.991
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	35.000	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	52.916.815	52.246.330	27.801.234	26.605.618
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.525.095	1.805.080	1.738.316	1.805.080
	Selskabsskat	0	3.634.991	0	3.634.991
	Anden gæld	41.931.413	55.610.915	20.281.019	26.764.173
19	Periodeafgrænsningsposter	1.028.000	1.199.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	233.218.365	226.987.911	62.086.950	58.976.915
	Gældsforpligtelser i alt	283.330.402	233.656.676	103.659.050	60.359.935
	Passiver i alt	593.601.877	541.515.236	408.162.075	362.759.107

- 20 Eventualforpligtelser
 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	12.100.000	862.642	286.436.530	3.000.000	302.399.172	5.143.406	307.542.578
Afskrivninger i året	0	-73.728	0	0	-73.728	0	-73.728
Af- og nedskrivninger i året	0	0	73.728	0	73.728	0	73.728
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	-476.667	-3.476.667
Skat af egenkapitalbevægelser	0	16.220	-16.220	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.103.853	3.000.000	5.103.853	785.729	5.889.582
Saldo pr. 31.12.19	12.100.000	805.134	288.597.891	3.000.000	304.503.025	5.452.468	309.955.493

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	12.100.000	0	287.299.172	3.000.000	302.399.172	0	302.399.172
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.103.853	3.000.000	5.103.853	0	5.103.853
Saldo pr. 31.12.19	12.100.000	0	289.403.025	3.000.000	304.503.025	0	304.503.025

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
	5.889.582	26.735.313
Årets resultat		
23 Reguleringer	15.856.606	16.386.064
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	24.949.000	-29.533.326
Tilgodehavender	-14.221.885	3.278.953
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-17.670.069	6.703.991
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.803.234	23.570.995
Pengestrømme fra driften	14.803.234	23.570.995
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	399.996
Køb af materielle anlægsaktiver	-63.099.359	-20.721.520
Salg af materielle anlægsaktiver	7.170.112	5.722.355
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-125.377
Salg af finansielle anlægsaktiver	106.953	0
Køb af virksomhed	-476.665	-476.665
Pengestrømme fra investeringer	-56.298.959	-15.201.211
Betalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	52.576.062	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-349.685
Pengestrømme fra finansiering	49.576.062	-3.349.685
Årets samlede pengestrømme	8.080.337	5.020.099
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	64.752.759	33.168.615
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-111.864.664	-85.300.619
Likvide beholdninger ved årets slutning	-39.031.568	-47.111.905
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	86.990.751	64.752.759
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-126.022.319	-111.864.664
I alt	-39.031.568	-47.111.905

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	216.555.936	212.752.162	60.135.516	64.994.200
Pensioner	17.517.264	17.055.122	5.994.667	6.207.319
Andre omkostninger til social sikring	5.958.887	5.492.242	1.935.810	1.897.665
Andre personaleomkostninger	4.906.055	5.770.399	2.468.433	2.846.013
I alt	244.938.142	241.069.925	70.534.426	75.945.197

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	621	619	201	215
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	4.005.419	4.469.754	4.005.419	4.469.754
Vederlag til direktion	4.005.419	4.469.754	4.005.419	4.469.754
Vederlag til bestyrelse	450.000	450.000	450.000	450.000
Vederlag til direktion og bestyrelse	4.455.419	4.919.754	4.455.419	4.919.754

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	481.700	479.800	182.500	179.000
Skatterådgivning	52.500	49.000	24.500	24.000
Andre ydelser	215.031	309.260	159.031	259.260
I alt	749.231	838.060	366.031	462.260

3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.404.000	2.853.999	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	15.958.861	15.661.654	5.659.338	4.951.273
I alt	18.362.861	18.515.653	5.659.338	4.951.273

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-226.324	13.022.372
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	300.000	-3.900.000
Afskrivning på goodwill	0	0	-2.404.000	-2.404.000
I alt	0	0	-2.330.324	6.718.372

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	5.324.895	5.342.407	3.699.293	3.724.545
I alt	5.324.895	5.342.407	3.699.293	3.724.545

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	3.903.916	3.295.613	887.011	870.243
Valutakursreguleringer	2.325	8.566	5.092	10.041
I alt	3.906.241	3.304.179	892.103	880.284

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.659.936	9.091.446	1.685.012	4.201.622
Årets regulering af udskudt skat	-421.436	161.269	-393.330	271.947
I alt	2.238.500	9.252.715	1.291.682	4.473.569

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

8. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Minoritetsinteresser	785.729	1.334.965	0	0
Overført resultat	2.103.853	22.400.348	2.103.853	22.400.350
I alt	5.889.582	26.735.313	5.103.853	25.400.350

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	12.177.270	22.304.160
Kostpris pr. 31.12.19	12.177.270	22.304.160
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-12.177.270	-15.216.137
Afskrivninger i året	0	-2.404.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-12.177.270	-17.620.137
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	4.684.023
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	12.177.270	0
Kostpris pr. 31.12.19	12.177.270	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-12.177.270	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-12.177.270	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	0

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.19	20.871.289	5.675.119	101.014.232	366.467
Tilgang i året	0	1.227.690	61.871.669	0
Afgang i året	-5.100.875	-153.674	-16.008.612	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-154.785	154.785	366.467	-366.467
Kostpris pr. 31.12.19	15.615.629	6.903.920	147.243.756	0
Opskrivninger pr. 01.01.19	1.747.145	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	1.747.145	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-5.056.130	-3.996.528	-72.290.024	0
Afskrivninger i året	-424.802	-668.894	-14.865.164	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.201.709	122.941	14.274.655	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	61.917	-61.917	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-3.217.306	-4.604.398	-72.880.533	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	14.145.468	2.299.522	74.363.223	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19	13.113.249	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	0	44.938.243	0
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.19	1.456.845	0	35.307.589	0
Tilgang i året	0	0	50.544.250	0
Afgang i året	0	0	-6.274.915	0
Kostpris pr. 31.12.19	1.456.845	0	79.576.924	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	0	-28.914.170	0
Afskrivninger i året	0	0	-5.659.338	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	6.050.811	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	0	-28.522.697	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.456.845	0	51.054.227	0

10. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling er for materielle anlægsaktiver
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19	1.456.845	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	0	44.323.014	0

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	125.031.122
Kostpris pr. 31.12.19	125.031.122
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-56.935.296
Afskrivninger på goodwill	-2.404.000
Årets resultat fra kapitalandele	-226.324
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.523.333
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	300.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-60.788.953
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	64.242.169
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med	4.684.023

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
C.A.C. au2parts ApS, Aarhus	100%	70.265.849	-2.522.392	70.265.849
Køge Bilist Service ApS, Køge	84%	8.075.443	1.306.413	6.783.372
Nord-Brems ApS, Aalborg	68,3%	11.145.110	1.992.853	7.615.788
MN Autodele A/S, Varde	75%	2.524.444	-217.469	1.893.333

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	7.813.236
Tilgang i året	148.041
Afgang i året	-254.994
Kostpris pr. 31.12.19	7.706.283
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	4.252.770
Tilgang i året	114.556
Afgang i året	-173.253
Kostpris pr. 31.12.19	4.194.073

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte huslejer	998.004	870.540	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	4.364.789	1.271.591	4.054.490	794.373
I alt	5.362.793	2.142.131	4.054.490	794.373

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

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
15. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	5.143.406	4.285.108	0	0
Betalt udbytte	-476.667	-476.667	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	785.729	1.334.965	0	0
I alt	5.452.468	5.143.406	0	0

16. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	1.739.672	1.900.942	1.170.946	1.202.475
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	0	240.418
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	294.418	-161.270	393.330	-271.947
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	2.034.090	1.739.672	1.564.276	1.170.946
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudt skatteaktiv	2.034.090	1.739.672	1.564.276	1.170.946

Selskabet har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.975, som kan henføres til forskellen mellem skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver, skattemæssige aktiverede låneomkostninger samt regnskabsmæssige hensættelser til tab på debitorer.

17. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.19	315.982
Forpligtelser pr. 31.12.19	315.982

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

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

Hensatte forpligtelser består af retableringsforpligtelse vedrørende et lejemål.

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	500.293	2.926.925	5.073.161	5.526.380
Leasingforpligtelser	9.259.430	0	48.421.826	1.435.998
Deposita	0	0	0	333.318
Anden gæld	0	5.675.109	6.376.773	0
I alt	9.759.723	8.602.034	59.871.760	7.295.696

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	9.097.695	0	47.630.059	859.680
Deposita	0	0	327.534	658.402
Anden gæld	0	2.462.201	2.712.202	0
I alt	9.097.695	2.462.201	50.669.795	1.518.082

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
19. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	1.028.000	1.199.000	0	0

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudmodtaget tilskud.

20. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 18 måneder og en samlet restydelse på t.DKK 135.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i ovenliggende koncern 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.

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør t.DKK 13.040. Heraf er aftaler indgået med tilknyttede og nærtstående virksomheder med en samlet forpligtelse på t.DKK 7.352.

Til sikkerhed for huslejemellemværender har koncernen stillet bankgaranti på t.DKK 1.791.

20. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomheden:

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.

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

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør t.DKK 5.547. Heraf er aftaler indgået med tilknyttede og nærtstående virksomheder med en samlet forpligtelse på t.DKK 3.725.

I forbindelse med koncernens lejemål indestår selskabet for lejeforpligtelser i dattervirksomheder på t.DKK 1.273.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.073 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.688.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i koncernen har koncernen afgivet virksomhedspant stort t.DKK 45.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 112.616
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 49.581

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. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 112.616
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 49.581

22. 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 1. Personaleomkostninger.

Incitamentsprogrammer:

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

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

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK

23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	15.856.606	16.386.064
I alt	15.856.606	16.386.064

24. 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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	2-3	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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 kapitalandele i 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.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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".

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".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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 måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nettorealisationsværdien 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 samt kontante beholdninger.

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 i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettorealisationsværdi 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.

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.