
Knud Nielsen A/S

Frejasvej 27-29, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 60 17 60 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5 2016

Dorthe Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Knud Nielsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 27. maj 2016

Direktion

Knud Nielsen

Bestyrelse

Dorthe Nielsen
formand

Thomas Nielsen

Knud Nielsen

Hans Bruun Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Knud Nielsen A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hillerød, den 27. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mogens Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Knud Nielsen A/S
Frejasvej 27-29
3400 Hillerød

CVR-nr.: 60 17 60 19
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 68. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hillerød

Bestyrelse

Dorthe Nielsen, formand
Thomas Nielsen
Knud Nielsen
Hans Bruun Petersen

Direktion

Knud Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	13.590	12.485	14.791	15.377	15.277
Resultat før finansielle poster	2.603	1.368	2.831	3.073	1.534
Resultat af finansielle poster	-2.153	-3.537	-2.713	-2.322	-2.856
Årets resultat	348	-1.701	91	557	-998
Balance					
Balancesum	42.085	41.404	50.182	49.459	52.808
Egenkapital	3.043	2.695	4.395	4.304	3.748
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,2%	3,3%	5,6%	6,2%	2,9%
Soliditetsgrad	7,2%	6,5%	8,8%	8,7%	7,1%
Forrentning af egenkapital	12,1%	-48,0%	2,1%	13,8%	-23,5%

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

Ledelsesberetning

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Knud Nielsen A/S er autoriseret Kia forhandler med salg, service, leasing, reparation, pladeværksted og udlejning af biler i Hillerød og Frederikssund.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 348.209, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 3.042.826.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2016 forventes et positivt resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		13.590.302	12.485.241
Personaleomkostninger	6	-10.293.954	-10.480.945
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-693.460	-635.981
Resultat før finansielle poster		2.602.888	1.368.315
Finansielle indtægter	2	37.585	124.800
Finansielle omkostninger	3	-2.190.314	-3.661.995
Resultat før skat		450.159	-2.168.880
Skat af årets resultat	10	-101.950	468.101
Årets resultat		348.209	-1.700.779

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		348.209	-1.700.779
		348.209	-1.700.779

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		27.401.739	27.800.953
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		866.429	957.181
Materielle anlægsaktiver	4	28.268.168	28.758.134
Andre værdipapirer og kapitalandele		436.216	444.008
Finansielle anlægsaktiver	5	436.216	444.008
Anlægsaktiver		28.704.384	29.202.142
Varebeholdninger		10.671.540	9.494.463
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.544.591	1.273.428
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	57.108	155.664
Andre tilgodehavender		0	102.950
Udskudt skatteaktiv		463.960	565.910
Periodeafgrænsningsposter		454.415	545.079
Tilgodehavender		2.520.074	2.643.031
Likvide beholdninger		188.726	64.450
Omsætningsaktiver		13.380.340	12.201.944
Aktiver		42.084.724	41.404.086

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		2.542.826	2.194.617
Egenkapital		3.042.826	2.694.617
Gæld til realkreditinstitutter		6.929.350	7.025.108
Gæld til selskabsdeltager og ledelse		7.000.000	7.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	13.929.350	14.025.108
Gæld til realkreditinstitutter	7	1.335.100	1.407.175
Kreditinstitutter		13.633.324	13.314.808
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.119.268	908.734
Leverandører af varer og tjenesteydelser		925.017	839.792
Gæld til associerede virksomheder		3.019.293	2.993.745
Gæld til selskabsdeltager og ledelse		1.772.765	1.825.198
Anden gæld		3.307.781	3.394.909
Kortfristede gældsforpligtelser		25.112.548	24.684.361
Gældsforpligtelser		39.041.898	38.709.469
Passiver		42.084.724	41.404.086
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	2.194.617	2.694.617
Årets resultat	0	348.209	348.209
Egenkapital 31. december	500.000	2.542.826	3.042.826

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		348.209	-1.700.779
Reguleringer	8	2.948.139	3.705.075
Ændring i driftskapital	9	-999.869	2.898.953
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.296.479	4.903.249
Renteindbetalinger og lignende		37.585	33.056
Renteudbetalinger og lignende		-2.182.525	-3.661.996
Pengestrømme fra driftsaktivitet		151.539	1.274.309
Køb af materielle anlægsaktiver		-203.494	-130.527
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-203.494	-130.527
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-167.834	-1.379.567
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-337.211	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		655.728	188.291
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		25.548	18.019
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		176.231	-1.173.257
Ændring i likvider		124.276	-29.475
Likvider 1. januar		64.450	93.925
Likvider 31. december		188.726	64.450
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		188.726	64.450
Likvider 31. december		188.726	64.450

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	693.460	690.981
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-55.000
	<u>693.460</u>	<u>635.981</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	37.585	124.800
	<u>37.585</u>	<u>124.800</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger associerede virksomheder	44.619	44.515
Andre finansielle omkostninger	2.145.695	3.617.480
	<u>2.190.314</u>	<u>3.661.995</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	37.695.185	8.065.154	45.760.339
Tilgang i årets løb	0	203.494	203.494
Kostpris 31. december	<u>37.695.185</u>	<u>8.268.648</u>	<u>45.963.833</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.894.232	7.107.975	17.002.207
Årets afskrivninger	<u>399.214</u>	<u>294.244</u>	<u>693.458</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>10.293.446</u>	<u>7.402.219</u>	<u>17.695.665</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.401.739</u>	<u>866.429</u>	<u>28.268.168</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 1. januar	<u>236.475</u>
Kostpris 31. december	<u>236.475</u>
Opskrivninger 1. januar	207.533
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-7.792</u>
Opskrivninger 31. december	<u>199.741</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>436.216</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
6 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.431.491	9.625.780
Pensioner	670.286	683.831
Andre omkostninger til social sikring	177.500	214.983
Andre personaleomkostninger	14.677	-43.649
	10.293.954	10.480.945
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	29

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

7 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015	2014
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	3.989.350	4.107.791
Mellem 1 og 5 år	2.940.000	2.917.317
Langfristet del	6.929.350	7.025.108
Inden for 1 år	1.335.100	1.407.175
	8.264.450	8.432.283
Gæld til selskabsdeltager og ledelse		
Mellem 1 og 5 år	7.000.000	7.000.000
Langfristet del	7.000.000	7.000.000
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	3.307.781	3.394.909
	10.307.781	10.394.909

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-37.585	-124.800
Finansielle omkostninger	2.190.314	3.661.995
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	693.460	635.981
Skat af årets resultat	101.950	-468.101
	<u>2.948.139</u>	<u>3.705.075</u>
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.177.077	8.776.282
Ændring i tilgodehavender	21.008	26.515
Ændring i leverandører m.v.	156.200	-5.903.844
	<u>-999.869</u>	<u>2.898.953</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
10 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	<u>101.950</u>	<u>-468.101</u>
	<u>101.950</u>	<u>-468.101</u>
11 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	<u>57.108</u>	<u>155.664</u>
	<u>57.108</u>	<u>155.664</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	27.401.739	27.800.953
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 26.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	27.401.439	27.800.953
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skadeløsbrev på ialt TDKK 3.000, der giver pant i grunde og bygninger	8.933.947	9.077.525

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Knud Nielsen, Finans ApS' mellemværende med Handelsbanken.

Handelsbanken har stillet garanti overfor SKAT vedrørende registreringsafgift for DKK 200.000.

Jyske Finans A/S har virksomhedspant for DKK 6 mio.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$