
Virum Motor Co. A/S

Grønnevej 134-138, 2830 Virum

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 67 30 11 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/5 2019

Niels Ulrik Heine
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Virum Motor Co. 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 14. maj 2019

Direktion

Allan Lindberg

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine
formand

Allan Lindberg

Vibeke Lindberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Virum Motor Co. A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Virum Motor Co. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 14. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Blicher

statsautoriseret revisor

mne16560

Selskabsoplysninger

Selskabet	Virum Motor Co. A/S Grønnevej 134-138 2830 Virum Telefon: 45851851 Telefax: 45850268 CVR-nr.: 67 30 11 10 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
Moderselskab	Allan Lindberg Holding ApS, Grønnevej 134-138, 2830 Virum
Bestyrelse	Niels Ulrik Heine, formand Allan Lindberg Vibeke Lindberg
Direktion	Allan Lindberg
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 3400 Hillerød
Pengeinstitut	Danske Bank

Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	104.253	107.918	104.575	101.815	104.792
Resultat af ordinær primær drift	1.872	2.643	790	2.397	0
Resultat før finansielle poster	1.929	2.643	868	2.397	0
Resultat af finansielle poster	759	426	346	449	319
Årets resultat	2.097	2.395	948	2.050	235
Balance					
Balancesum	21.440	43.897	44.403	37.448	39.540
Egenkapital	7.380	13.250	11.356	11.321	9.291
Investering i materielle anlægsaktiver	0	669	-3.562	1.892	2.142
Antal medarbejdere	37	37	35	36	36
Nøgletal i %					
Bruttomargin	13,6%	14,1%	12,9%	14,5%	12,4%
Overskudsgrad	1,9%	2,4%	0,8%	2,4%	0,0%
Afkastningsgrad	9,0%	6,0%	2,0%	6,4%	0,0%
Soliditetsgrad	34,4%	30,2%	25,6%	30,2%	23,5%
Forrentning af egenkapital	20,3%	19,5%	8,4%	19,9%	2,4%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive automobilforretning med salg af nye og brugte biler, reservedele samt bilreparationer i forbindelse hermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 2.097.297, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 7.380.102.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget grenspaltning af selskabets ejendomme til søsterselskabet VMC Ejendomme ApS.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets ledelse anser årets resultat som acceptabelt på niveau med det forventede.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer at markedet vil udvikle sig stabilt og at resultatet for 2019 vil være på niveau med det realiserede resultat for 2018.

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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018 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	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning		104.253.106	107.918.238
Andre driftsindtægter		57.216	0
Vareforbrug		-82.786.971	-87.277.002
Andre eksterne omkostninger		-7.297.863	-5.426.672
Bruttoresultat		14.225.488	15.214.564
Personaleomkostninger	1	-11.882.048	-11.790.290
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-414.121	-781.689
Resultat før finansielle poster		1.929.319	2.642.585
Finansielle indtægter	3	949.489	992.652
Finansielle omkostninger	4	-190.947	-566.443
Resultat før skat		2.687.861	3.068.794
Skat af årets resultat	5	-590.564	-674.109
Årets resultat		2.097.297	2.394.685

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		0	26.324.515
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.759.937	2.046.500
Materielle anlægsaktiver	6	2.759.937	28.371.015
Andre værdipapirer og kapitalandele		121.518	364.820
Finansielle anlægsaktiver	7	121.518	364.820
Anlægsaktiver		2.881.455	28.735.835
Nye og brugte biler og reservedele		7.943.859	6.409.857
Demobiler, leasing		4.570.388	4.075.089
Varebeholdninger		12.514.247	10.484.946
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.390.027	2.690.547
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		905.454	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.627.824	1.823.370
Andre tilgodehavender		108.912	103.352
Tilgodehavender		6.032.217	4.617.269
Likvide beholdninger		12.196	59.236
Omsætningsaktiver		18.558.660	15.161.451
Aktiver		21.440.115	43.897.286

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		0	4.873.587
Overført resultat		5.880.102	6.876.777
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		7.380.102	13.250.364
Hensættelse til udskudt skat	10	219.369	2.360.016
Hensatte forpligtelser		219.369	2.360.016
Gæld til realkreditinstitutter		0	12.530.081
Langfristede gældsforpligtelser	11	0	12.530.081
Gæld til realkreditinstitutter	11	0	1.147.394
Kreditinstitutter		6.533.952	4.286.725
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.380.701	2.451.816
Gæld til tilknyttede virksomheder		799.647	3.347.028
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		23.744	38.660
Selskabsskat		543.523	827.444
Anden gæld		3.559.077	3.657.758
Kortfristede gældsforpligtelser		13.840.644	15.756.825
Gældsforpligtelser		13.840.644	28.286.906
Passiver		21.440.115	43.897.286
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	4.873.587	6.876.777	1.000.000	13.250.364
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg efter sammenlægnings- metoden	0	-4.873.587	-2.200.518	0	-7.074.105
Korrigeret egenkapital 1. januar	500.000	0	4.676.259	1.000.000	6.176.259
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Dagsværdiregulering finansielle instrumenter	0	0	106.546	0	106.546
Årets resultat	0	0	1.097.297	1.000.000	2.097.297
Egenkapital 31. december	500.000	0	5.880.102	1.000.000	7.380.102

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.295.959	10.128.505
Pensioner	1.168.291	1.117.673
Andre omkostninger til social sikring	-43.821	4.779
Andre personaleomkostninger	461.619	539.333
	11.882.048	11.790.290
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	37	37
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	414.121	781.689
	414.121	781.689
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	7.483	0
Andre finansielle indtægter	942.006	992.652
	949.489	992.652
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	12.521	63.047
Andre finansielle omkostninger	178.426	503.396
	190.947	566.443

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	544.170	606.078
Årets udskudte skat	46.394	68.031
	590.564	674.109
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	26.761.734	7.243.937
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-26.761.734	0
Tilgang i årets løb	0	1.272.557
Afgang i årets løb	0	-206.888
Kostpris 31. december	0	8.309.606
Opskrivninger 1. januar	6.764.450	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-6.764.450	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.201.669	5.197.437
Årets afskrivninger	0	414.121
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-61.889
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-7.201.669	0
Ned- og afskrivninger 31. december	0	5.549.669
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	2.759.937

Noter til årsregnskabet

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	364.820
Tilgang i årets løb	276.921
Afgang i årets løb	<u>-474.704</u>
Kostpris 31. december	<u>167.037</u>
Nedskrivninger 1. januar	0
Årets nedskrivninger	<u>45.519</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>45.519</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>121.518</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
9 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	<u>1.097.297</u>	<u>1.394.685</u>
	<u>2.097.297</u>	<u>2.394.685</u>

10 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.360.016	2.291.985
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	46.394	68.031
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	<u>-2.187.041</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>219.369</u>	<u>2.360.016</u>

Årets indregnede beløb på egenkapitalen er et resultat af spaltningen i 2018 med VMC Ejendomme ApS.

Noter til årsregnskabet

11 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:

	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	0	7.940.502
Mellem 1 og 5 år	0	4.589.579
Langfristet del	0	12.530.081
Inden for 1 år	0	1.147.394
	0	13.677.475

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	26.324.515
---	---	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Toldkreditten:

Værdipapirer, regnskabsmæssig værdi	64.450	307.752
-------------------------------------	--------	---------

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	600.000	0
--	---------	---

Andre eventualforpligtelser

Leasingselskabet har ejendomsforbehold i beholdningen af leasede demobiler med en regnskabsmæssig værdi på	4.570.388	4.075.089
--	-----------	-----------

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabets bank har stillet garanti på kr. 450.000 overfor leverandører.

Herudover har selskabet sædvanlige garantiforpligtelser for salg af nye og brugte biler samt reservedele.

Tilbagekøbsforpligtelse:

Selskabet har forpligtet sig til i perioden indtil 2019 at tilbagekøbe i alt 39 stk. vogne med en samlet tilbagekøbsforpligtelse på kr. 2.859.946.

Selskabets ledelse skønner at realisationsværdien på de 39 vogne minimum er på niveau med tilbagekøbsforpligtelsen, hvorfor der reelle forpligtelse skønnes af ligge omkring kr. 0.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13 Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Allan Lindberg Holding ApS

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Allan Lindberg Holding ApS

Lyngby-Taarbæk

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Virum Motor Co. A/S for 2018 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 2018 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Allan Lindberg Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

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.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 moderselskabet og søsterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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
EDB-anlæg	3 - 5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10 år
Firmabiler (særskilt vurdering)	- år

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende eksempelvis forsikringspræmier, abonnementer og lignende.

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 gælds metode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$