

---

# *Virum Motor Co. A/S*

Grønnevej 134-138, 2830 Virum

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 67 30 11 10

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 10/5 2017

Advokat 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

Noter, regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 10. maj 2017

## 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Virum Motor Co. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Hillerød, den 10. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Carsten Blicher

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	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
<b>Moderselskab</b>	Allan Lindberg Holding ApS, Grønnevej 134-138, 2830 Virum
<b>Bestyrelse</b>	Niels Ulrik Heine, formand Allan Lindberg Vibeke Lindberg
<b>Direktion</b>	Allan Lindberg
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 3400 Hillerød
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank

## Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	104.575	101.815	104.792	101.992	88.857
Resultat af ordinær primær drift	790	2.397	0	1.169	512
Resultat før finansielle poster	868	2.397	0	1.169	512
Resultat af finansielle poster	346	449	319	534	83
Årets resultat	948	2.050	235	1.508	455
<b>Balance</b>					
Balancesum	44.397	37.448	39.540	39.136	32.365
Egenkapital	11.356	11.321	9.291	10.015	8.588
Investering i materielle anlægsaktiver	3.599	-2.764	2.142	5.063	1.244
Antal medarbejdere	35	36	36	34	33
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	12,9%	14,5%	12,4%	11,7%	11,8%
Overskudsgrad	0,8%	2,4%	0,0%	1,1%	0,6%
Afkastningsgrad	2,0%	6,4%	0,0%	3,0%	1,6%
Soliditetsgrad	25,6%	30,2%	23,5%	25,6%	26,5%
Forrentning af egenkapital	8,4%	19,9%	2,4%	16,2%	5,3%

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 2016 udviser et overskud på DKK 948.156, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 11.355.679.

## 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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 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	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>104.574.962</b>	<b>101.814.824</b>
Andre driftsindtægter		78.029	0
Vareforbrug		-84.928.101	-80.534.310
Andre eksterne omkostninger		-6.212.248	-6.556.933
<b>Bruttoresultat</b>		<b>13.512.642</b>	<b>14.723.581</b>
Personaleomkostninger	1	-11.869.576	-11.529.228
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-774.988	-797.691
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>868.078</b>	<b>2.396.662</b>
Finansielle indtægter	3	946.535	1.002.480
Finansielle omkostninger	4	-600.770	-553.336
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.213.843</b>	<b>2.845.806</b>
Skat af årets resultat	5	-265.687	-795.808
<b>Årets resultat</b>		<b>948.156</b>	<b>2.049.998</b>

## Resultatdisponering

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	1.000.000
Overført resultat	448.156	1.049.998
	<b>948.156</b>	<b>2.049.998</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		26.706.160	23.005.945
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.777.506	2.612.417
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>28.483.666</b>	<b>25.618.362</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		342.255	327.009
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>342.255</b>	<b>327.009</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>28.825.921</b>	<b>25.945.371</b>
Nye og brugte biler og reservedele		4.695.236	4.346.688
Demobiler, leasing		5.273.802	4.268.568
<b>Varebeholdninger</b>		<b>9.969.038</b>	<b>8.615.256</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.616.140	2.825.959
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.941.998	0
Andre tilgodehavender		20.390	21.040
Periodeafgrænsningsposter	8	0	19.816
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.578.528</b>	<b>2.866.815</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>23.419</b>	<b>20.146</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>15.570.985</b>	<b>11.502.217</b>
<b>Aktiver</b>		<b>44.396.906</b>	<b>37.447.588</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		4.873.587	4.873.587
Overført resultat		5.482.092	4.946.960
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>11.355.679</b>	<b>11.320.547</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	2.291.985	2.223.132
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.291.985</b>	<b>2.223.132</b>
Gæld til realkreditinstitutter		13.715.568	11.050.908
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>13.715.568</b>	<b>11.050.908</b>
Gæld til realkreditinstitutter	10	1.084.603	918.713
Kreditinstitutter		6.043.470	5.273.189
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.893.040	1.076.785
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.643.452	1.714.658
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		195.048	1.372
Selskabsskat		221.366	615.559
Anden gæld		3.952.695	3.252.725
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>17.033.674</b>	<b>12.853.001</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>30.749.242</b>	<b>23.903.909</b>
<b>Passiver</b>		<b>44.396.906</b>	<b>37.447.588</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		

## 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	4.946.960	1.000.000	11.320.547
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	111.508	0	111.508
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-24.532	0	-24.532
Årets resultat	0	0	448.156	500.000	948.156
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>4.873.587</b>	<b>5.482.092</b>	<b>500.000</b>	<b>11.355.679</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	10.200.138	9.884.022
Pensioner	1.099.624	1.013.949
Andre omkostninger til social sikring	20.935	97.268
Andre personaleomkostninger	<u>548.879</u>	<u>533.989</u>
	<b><u>11.869.576</u></b>	<b><u>11.529.228</u></b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b><u>35</u></b>	<b><u>36</u></b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>774.988</u>	<u>797.691</u>
	<b><u>774.988</u></b>	<b><u>797.691</u></b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>946.535</u>	<u>1.002.480</u>
	<b><u>946.535</u></b>	<b><u>1.002.480</u></b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	31.018	31.412
Andre finansielle omkostninger	<u>569.752</u>	<u>521.924</u>
	<b><u>600.770</u></b>	<b><u>553.336</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	221.366	591.045
Årets udskudte skat	68.853	204.763
	<b>290.219</b>	<b>795.808</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	265.687	795.808
Skat af egenkapitalbevægelser	24.532	24.514
	<b>290.219</b>	<b>795.808</b>
 <b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	22.683.734	7.140.607
Tilgang i årets løb	4.078.000	475.774
Afgang i årets løb	0	-1.041.483
Kostpris 31. december	26.761.734	6.574.898
Opskrivninger 1. januar	6.764.450	0
Opskrivninger 31. december	6.764.450	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.442.239	4.528.190
Årets afskrivninger	377.785	433.865
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-164.663
Ned- og afskrivninger 31. december	6.820.024	4.797.392
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>26.706.160</b>	<b>1.777.506</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- purer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 1. januar	342.255
Kostpris 31. december	342.255
Nedskrivninger 1. januar	0
Nedskrivninger 31. december	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>342.255</b>

## 8 Periodeafgrænsningsposter

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

## 9 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.223.132	2.018.369
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	68.853	204.763
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>2.291.985</b>	<b>2.223.132</b>



# Noter til årsregnskabet

## 10 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:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	9.210.843	7.346.487
Mellem 1 og 5 år	4.504.725	3.704.421
Langfristet del	<u>13.715.568</u>	<u>11.050.908</u>
Inden for 1 år	<u>1.084.603</u>	<u>918.713</u>
	<b><u>14.800.171</u></b>	<b><u>11.969.621</u></b>

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	26.706.160	23.005.945
---	------------	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Toldkreditten:

Værdipapirer, regnskabsmæssig værdi	285.187	269.941
-------------------------------------	---------	---------

### Eventualforpligtelser

Leasingselskabet har ejendomsforbehold i beholdningen af leasede demobile med en regnskabsmæssig værdi på

	5.273.802	4.268.568
--	-----------	-----------

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK

## 11 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. 2.988.900.

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. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Allan Lindberg Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Virum Motor Co. A/S for 2016 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 2016 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, regnskabspraksis

## 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 årets 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 lønafhengige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

# Noter, regnskabspraksis

## 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, 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 moderselskabet og søsterselskaber. Den danske selskabsskat 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 med tillæg af opskrivninger og 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, regnskabspraksis**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

# Noter, regnskabspraksis

## 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, 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.

### **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 provenuet 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.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

## Noter, regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$