

---

# ***Fritz Dahl Pedersen Biler ApS***

Viborgvej 1, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 73 22 19 19

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /5 2017

Bolette Dahl Pedersen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 14

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Fritz Dahl Pedersen Biler ApS.

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 og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 29. marts 2017

## Direktion

Fritz Dahl Pedersen

Bolette B. Dahl Pedersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fritz Dahl Pedersen Biler ApS

## 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fritz Dahl Pedersen Biler ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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.

Skive, den 29. marts 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Allan Christensen  
statsautoriseret revisor

Martin Furbo  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Fritz Dahl Pedersen Biler ApS  
Viborgvej 1  
7800 Skive

Telefon: 97529111  
Telefax: 97529180  
E-mail: skive@toyota.dk  
Hjemmeside: www.toyota-skive.dk

CVR-nr.: 73 22 19 19  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Skive

## Direktion

Fritz Dahl Pedersen  
Bolette B. Dahl Pedersen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

## Advokat

Advokathuset Funch og Nielsen P/S  
Resenvej 83  
7800 Skive

## Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S  
Adelgade 8  
7800 Skive

Danske Bank A/S  
Østergade 1  
7800 Skive

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været drift af automobilforretningen med forhandling af bilmærket Toyota og de til bilforhandlingen hørende aktiviteter.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 712.452, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 9.641.341.

Indtjeningen har været tilfredsstillende i året 2016.

## 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<br>DKK      | 2015<br>DKK      |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                |      | <b>6.957.732</b> | <b>6.639.070</b> |
| Distributionsomkostninger               | 1    | -3.320.450       | -3.301.055       |
| Administrationsomkostninger             | 1    | -2.663.234       | -2.854.837       |
| <b>Resultat af ordinær primær drift</b> |      | <b>974.048</b>   | <b>483.178</b>   |
| Finansielle indtægter                   | 2    | 83.097           | 81.864           |
| Finansielle omkostninger                |      | -140.551         | -170.423         |
| <b>Resultat før skat</b>                |      | <b>916.594</b>   | <b>394.619</b>   |
| Skat af årets resultat                  | 3    | -204.142         | -94.003          |
| <b>Årets resultat</b>                   |      | <b>712.452</b>   | <b>300.616</b>   |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                   |  |                |                |
|-------------------|--|----------------|----------------|
| Overført resultat |  | 712.452        | 300.616        |
|                   |  | <b>712.452</b> | <b>300.616</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|  | Note | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 305.741           | 170.796           |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 0                 | 0                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 4    | <b>305.741</b>    | <b>170.796</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>305.741</b>    | <b>170.796</b>    |
| <b>Varebeholdninger</b>                      | 5    | <b>10.230.753</b> | <b>9.003.700</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 1.123.264         | 1.433.104         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 2.445.659         | 2.201.533         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 213.835           | 96.864            |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 95.321            | 116.139           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>3.878.079</b>  | <b>3.847.640</b>  |
| <b>Værdipapirer</b>                          |      | <b>67.068</b>     | <b>67.068</b>     |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>21.987</b>     | <b>31.470</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>14.197.887</b> | <b>12.949.878</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>14.503.628</b> | <b>13.120.674</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|   | Note     | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital                                   |          | 200.000           | 200.000           |
| Overført resultat                                 |          | 9.441.341         | 8.728.889         |
| <b>Egenkapital</b>                                | <b>6</b> | <b>9.641.341</b>  | <b>8.928.889</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat                      |          | 8.600             | 12.600            |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |          | <b>8.600</b>      | <b>12.600</b>     |
| Kreditinstitutter                                 |          | 1.859.212         | 766.290           |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder               |          | 391.033           | 355.655           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |          | 738.009           | 1.394.439         |
| Selskabsskat                                      |          | 208.142           | 87.303            |
| Anden gæld  |          | 1.657.291         | 1.575.498         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |          | <b>4.853.687</b>  | <b>4.179.185</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |          | <b>4.853.687</b>  | <b>4.179.185</b>  |
| <b>Passiver</b>                                   |          | <b>14.503.628</b> | <b>13.120.674</b> |
| Hovedaktivitet                                    |          |                   |                   |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9        |                   |                   |

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK      |
|--|------|-------------------|------------------|
| Årets resultat                                       |      | 712.452           | 300.616          |
| Reguleringer   | 7    | 381.536           | 255.636          |
| Ændring i driftskapital                              | 8    | -1.796.753        | 1.567.420        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>-702.765</b>   | <b>2.123.672</b> |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 83.097            | 81.865           |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -140.547          | -170.426         |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>-760.215</b>   | <b>2.035.111</b> |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -87.303           | -113.068         |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>-847.518</b>   | <b>1.922.043</b> |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -254.887          | -55.674          |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-254.887</b>   | <b>-55.674</b>   |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | 17.797            | 0                |
| Betalt udbytte                                       |      | 0                 | -500.000         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>17.797</b>     | <b>-500.000</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-1.084.608</b> | <b>1.366.369</b> |
| Likvider 1. januar                                   |      | -667.752          | -2.034.121       |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-1.752.360</b> | <b>-667.752</b>  |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |                  |
| Likvide beholdninger                                 |      | 21.987            | 31.470           |
| Værdipapirer   |      | 67.068            | 67.068           |
| Kassekredit  |      | -1.841.415        | -766.290         |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-1.752.360</b> | <b>-667.752</b>  |

# Noter til årsregnskabet

|   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
|   | DKK              | DKK              |
| <b>1 Medarbejderforhold</b>   |                  |                  |
| Lønninger   | 8.053.003        | 8.306.644        |
| Pensioner   | 600.411          | 608.816          |
| Andre omkostninger til social sikring   | 56.403           | 57.762           |
|   | <b>8.709.817</b> | <b>8.973.222</b> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>                             | <b>23</b>        | <b>23</b>        |
| <br>  |                  |                  |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>  |                  |                  |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder   | 81.429           | 74.668           |
| Andre finansielle indtægter   | 1.668            | 7.196            |
|   | <b>83.097</b>    | <b>81.864</b>    |
| <br>  |                  |                  |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>   |                  |                  |
| Årets aktuelle skat   | 208.142          | 87.303           |
| Årets udskudte skat   | -4.000           | 6.700            |
|   | <b>204.142</b>   | <b>94.003</b>    |
| <br>  |                  |                  |
| Skat af årets resultat fordeles således:  |                  |                  |
| Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat                              | 201.651          | 92.735           |
| <br>  |                  |                  |
| Skatteeffekt af:  |                  |                  |
| Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter       | 2.687            | 2.969            |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten | 0                | -870             |
| Forhøjede afskrivninger på driftsmidler   | -583             | -831             |
| Skat af øvrige reguleringer   | 329              | 0                |
| Afrunding   | 58               | 0                |
|   | <b>204.142</b>   | <b>94.003</b>    |

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

|   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>DKK | Indretning af le-<br>jede lokaler<br>DKK |
|---|--|--|
| Kostpris 1. januar                        | 4.070.559  | 162.780                                  |
| Tilgang i årets løb                       | 253.388  | 0  |
| Kostpris 31. december                     | 4.323.947  | 162.780                                  |
| Af- og nedskrivninger 1. januar           | 3.898.266  | 162.780                                  |
| Årets afskrivninger                       | 119.940  | 0  |
| Af- og nedskrivninger 31. december        | 4.018.206  | 162.780                                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>305.741</b>                                       | <b>0</b>                                 |
| Afskrives over                            | 3-5 år   | 5 år                                     |

## 5 Varebeholdninger

|                             | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK      |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Færdigvarer og handelsvarer | 10.230.753        | 9.003.700        |
|                             | <b>10.230.753</b> | <b>9.003.700</b> |

## 6 Egenkapital

|                                 | Selskabskapital<br>DKK | Overført<br>resultat<br>DKK | I alt<br>DKK     |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar           | 200.000                | 8.728.889                   | 8.928.889        |
| Årets resultat                  | 0                      | 712.452                     | 712.452          |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>200.000</b>         | <b>9.441.341</b>            | <b>9.641.341</b> |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2016              | 2015             |
|---|-------------------|------------------|
|   | DKK               | DKK              |
| <b>7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |                   |                  |
| Finansielle indtægter                                   | -83.097           | -81.864          |
| Finansielle omkostninger                                | 140.551           | 170.423          |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 119.940           | 73.074           |
| Skat af årets resultat                                  | 204.142           | 94.003           |
|   | <b>381.536</b>    | <b>255.636</b>   |
| <b>8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |                   |                  |
| Ændring i varebeholdninger                              | -1.227.054        | 1.299.587        |
| Ændring i tilgodehavender                               | -30.439           | -724.387         |
| Ændring i leverandører m.v.                             | -539.260          | 992.220          |
|   | <b>-1.796.753</b> | <b>1.567.420</b> |

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet er via formidlede finansieringskontrakter forpligtet til tilbagekøb for et beløb af DKK 5.295.000. Forpligtelsen løber i perioden 2017-2022. Den opgjorte forpligtelse er ikke modregnet værdien af de overtagne biler ved tilbagekøbet.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Fritz Dahl Pedersen Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fritz Dahl Pedersen Biler ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### 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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af



## **Noter, regnskabspraksis**

rabatter i forbindelse med salget.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## **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

## Noter, regnskabspraksis

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |        |
|---|--------|
| Udstillingsplads                        | 20 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år   |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

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

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsvær-

## Noter, regnskabspraksis

di.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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.

### 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

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

## 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

## **Noter, regnskabspraksis**

og finansielle anlægsaktiver.

### **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 "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.