

# **Poul Rasmussen Holding A/S**

Graham Bells Vej 15-17, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 81 71 08 13

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 21.06.18

Poul Halfdan Lauritsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

---

---

**Selskabet**

---

Poul Rasmussen Holding A/S  
Graham Bells Vej 15-17  
8200 Aarhus N  
Telefon: 86 10 92 00  
Telefax: 86 10 91 80  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 81 71 08 13  
Regnskabsår: 01.05 - 30.04  
42. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Poul Tolstrup Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

Anne Rasmussen  
Poul Tolstrup Rasmussen  
Poul Halfdan Lauritsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea Bank Danmark A/S

---

**Dattervirksomheder**

---

Poul Rasmussen Bilcenter A/S, Aarhus  
Ejendomsselskabet Skanderborgvej 159 ApS, Aarhus

**Moderselskab**

Poul Rasmussen Holding A/S,  
Aarhus N,  
Danmark  
Nom. DKK 1.000.000

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**

62,5% Poul Rasmussen Bilcenter A/S,  
Aarhus N, Danmark  
Nom. DKK 666.700

100% Ejd.selskabet Skanderborgvej  
159 ApS,  
Aarhus N, Danmark  
Nom. DKK 50.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 for Poul Rasmussen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 21. juni 2018

**Direktionen**

Poul Tolstrup Rasmussen

**Bestyrelsen**

Anne Rasmussen  
Formand

Poul Tolstrup Rasmussen

Poul Halfdan Lauritsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Poul Rasmussen Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Rasmussen Holding A/S for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 21. juni 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans Anton Nielsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne16628

Anne Ewald  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne36025



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	28.769	32.572	32.758	33.255	32.898
Indeks	87	99	100	101	100
Resultat af primær drift	3.635	6.814	7.653	8.104	8.208
Indeks	44	83	93	99	100
Finansielle poster i alt	-591	742	-1.008	3.084	1
Indeks	-59.100	74.200	-100.800	308.400	100
Årets resultat	2.371	5.884	5.382	8.541	6.267
Indeks	38	94	86	136	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	268.159	257.981	259.291	212.469	198.818
Indeks	135	130	130	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.050	35.755	36.003	7.552	8.269
Indeks	25	432	435	91	100
Egenkapital	144.110	132.302	128.205	119.315	113.718
Indeks	127	116	113	105	100

**Nøgletal**

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2%	5%	4%	7%	10%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	54%	51%	49%	56%	57%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	48	47	47	48	51
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens vigtigste forretningsområde er salg og service af biler samt reservedele. Koncernen forhandler Citroën biler, Mitsubishi biler og Subaru biler.

Moderselskabets forretningsområder er udlejning af fast ejendom samt at være et holdingselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.17 - 30.04.18 udviser et resultat på DKK 2.370.926 mod DKK 5.883.570 for tiden 01.05.16 - 30.04.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 144.109.710.

Årets resultat er lavere end forventet, hvilket hovedsagelig skyldes, at resultatet er negativt påvirket i en af dattervirksomhederne samt lavere afkast på værdipapirer. Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer, at indtjeningen i dattervirksomheden i 2018/19 også vil være præget af udviklingen i den markedsmæssige og økonomiske situation på bilmarkedet. Koncernen forventer dog et forbedret resultat for 2018/19 i forhold til indeværende år.

### Videnressourcer

Koncernens organisation besidder en stor kompetence inden for salg og servicering af Citroën biler og Subaru biler. Koncernen er undergivet Citroëns kvalitetsnormer, og der sker løbende ajourføring heraf.

### Eksternt miljø

Koncernen arbejder miljøbevidst, og der arbejdes løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ikke i årets løb afholdt udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
	<b>28.768.764</b>	<b>32.571.884</b>	<b>6.560.282</b>	<b>7.187.362</b>
	<b>28.768.764</b>	<b>32.571.884</b>	<b>6.560.282</b>	<b>7.187.362</b>
1	-20.923.336	-21.863.602	0	0
	<b>7.845.428</b>	<b>10.708.282</b>	<b>6.560.282</b>	<b>7.187.362</b>
	-4.210.102	-3.894.337	-2.919.822	-3.027.877
	<b>3.635.326</b>	<b>6.813.945</b>	<b>3.640.460</b>	<b>4.159.485</b>
2	0	0	-81.180	598.199
3	686.502	1.504.655	927.360	1.869.599
4	-1.277.254	-762.566	-468.002	-554.857
	<b>3.044.574</b>	<b>7.556.034</b>	<b>4.018.638</b>	<b>6.072.426</b>
	-673.648	-1.672.464	-901.955	-1.206.090
	<b>2.370.926</b>	<b>5.883.570</b>	<b>3.116.683</b>	<b>4.866.336</b>
5				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Grunde og bygninger	203.190.076	184.586.327	134.236.862	125.148.684
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.147.020	11.698.967	29.333	37.333
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>208.337.096</b>	<b>196.285.294</b>	<b>134.266.195</b>	<b>125.186.017</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.449.170	17.018.832
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.418.084	2.512.880	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.418.084</b>	<b>2.512.880</b>	<b>30.449.170</b>	<b>17.018.832</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>210.755.180</b>	<b>198.798.174</b>	<b>164.715.365</b>	<b>142.204.849</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	238.908	263.307	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	28.728.337	30.570.430	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>28.967.245</b>	<b>30.833.737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	227.558	225.883	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.203.224	8.495.812	2.666	1.166
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.751.912	10.268.548
	Andre tilgodehavender	478.182	461.630	139.188	308.796
8	Periodeafgrænsningsposter	671.555	379.243	20.904	61.394
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>6.580.519</b>	<b>9.562.568</b>	<b>6.914.670</b>	<b>10.639.904</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.151.245	14.518.892	15.151.246	14.518.892
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>15.151.245</b>	<b>14.518.892</b>	<b>15.151.246</b>	<b>14.518.892</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.704.898</b>	<b>4.267.987</b>	<b>4.307.587</b>	<b>3.789.377</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>57.403.907</b>	<b>59.183.184</b>	<b>26.373.503</b>	<b>28.948.173</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>268.159.087</b>	<b>257.981.358</b>	<b>191.088.868</b>	<b>171.153.022</b>

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.18	30.04.17	30.04.18	30.04.17
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>					
9	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for opskrivninger	51.010.758	35.073.628	43.210.761	35.073.628
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	14.264.398	6.924.981
	Overført resultat	82.708.327	79.126.232	76.243.926	72.201.251
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>135.719.085</b>	<b>116.199.860</b>	<b>135.719.085</b>	<b>116.199.860</b>
10	Minoritetsinteresser	8.390.625	16.102.303	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>144.109.710</b>	<b>132.302.163</b>	<b>135.719.085</b>	<b>116.199.860</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	20.122.642	16.001.861	14.721.074	12.605.215
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>20.122.642</b>	<b>16.001.861</b>	<b>14.721.074</b>	<b>12.605.215</b>
12	Gæld til realkreditinstitutter	68.623.208	71.392.011	32.887.692	34.309.851
12	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.803.127	1.696.387	911.969	844.727
12	Deposita	1.901.946	1.804.087	995.901	948.127
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>72.328.281</b>	<b>74.892.485</b>	<b>34.795.562</b>	<b>36.102.705</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.681.853	2.674.041	1.337.443	1.331.377
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	4.513.560	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	123.000	131.125	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.473.757	10.341.354	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	874.793	0
	Selskabsskat	941.124	1.422.798	944.086	1.230.085
	Anden gæld	12.130.774	15.588.471	2.548.673	3.570.280
13	Periodeafgrænsningsposter	247.946	113.500	148.152	113.500
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>31.598.454</b>	<b>34.784.849</b>	<b>5.853.147</b>	<b>6.245.242</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>103.926.735</b>	<b>109.677.334</b>	<b>40.648.709</b>	<b>42.347.947</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>268.159.087</b>	<b>257.981.358</b>	<b>191.088.868</b>	<b>171.153.022</b>
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag tilhørende moder- udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- virksomhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18								
Saldo pr. 01.05.17	1.000.000	35.073.628	0	79.126.232	1.000.000	116.199.860	16.102.303	132.302.163
Opskrivninger i året	0	22.000.000	0	0	0	22.000.000	0	22.000.000
Afskrivninger i året	0	-1.567.782	0	0	0	-1.567.782	0	-1.567.782
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	1.567.782	0	1.567.782	0	1.567.782
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	310.952	0	310.952	0	310.952
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-875.000	-1.875.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	-6.090.921	-6.090.921
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-4.495.088	0	-413.322	0	-4.908.410	0	-4.908.410
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.116.683	1.000.000	3.116.683	-745.757	2.370.926
Saldo pr. 30.04.18	1.000.000	51.010.758	0	82.708.327	1.000.000	135.719.085	8.390.625	144.109.710

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18

Saldo pr. 01.05.17	1.000.000	35.073.628	6.924.981	72.201.251	1.000.000	116.199.860	0	116.199.860
Opskrivninger i året	0	12.000.000	0	0	0	12.000.000	0	12.000.000
Afskrivninger i året	0	-1.567.782	0	0	0	-1.567.782	0	-1.567.782
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	1.567.782	0	1.567.782	0	1.567.782
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	186.663	124.289	0	310.952	0	310.952
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	10.000.000	0	0	10.000.000	0	10.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-2.295.085	-2.241.066	-372.259	0	-4.908.410	0	-4.908.410
Forslag til resultatdisponering	0	0	-606.180	2.722.863	1.000.000	3.116.683	0	3.116.683
Saldo pr. 30.04.18	1.000.000	43.210.761	14.264.398	76.243.926	1.000.000	135.719.085	0	135.719.085

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.370.926</b>	<b>5.883.570</b>
17 Reguleringer	5.266.842	4.140.792
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.866.492	2.956.925
Tilgodehavender	2.982.049	223.700
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.801.027	-10.190.846
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	310.952	594.277
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>14.598.288</b>	<b>3.608.418</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	686.502	1.496.815
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.182.460	-762.566
Betalt selskabsskat	-1.942.950	-927.074
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>12.159.380</b>	<b>3.415.593</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.050.065	-35.754.819
Salg af materielle anlægsaktiver	7.995.822	5.144.418
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>5.945.757</b>	<b>-30.610.401</b>
Køb af minoritetsinteresser	-6.090.921	0
Betalt udbytte	-1.875.000	-2.250.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.760.991	-2.728.555
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	204.599	1.707.620
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-8.872
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-10.522.313</b>	<b>-3.279.807</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>7.582.824</b>	<b>-30.474.615</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.267.987	33.288.210
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	14.518.892	12.378.909
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.513.560	-919.185
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>21.856.143</b>	<b>14.273.319</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.704.898	4.267.987
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	15.151.245	14.518.892
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-4.513.560
<b>I alt</b>	<b>21.856.143</b>	<b>14.273.319</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	18.442.360	19.258.671	0	0
Pensioner	1.990.152	2.072.423	0	0
Andre omkostninger til social sikring	331.041	351.871	0	0
Andre personaleomkostninger	159.783	180.637	0	0
I alt	20.923.336	21.863.602	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	48	47	0	0

Med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3 nr. 2 oplyses vederlag til selskabets ledelse ikke.

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-81.180	598.199
I alt	0	0	-81.180	598.199

## 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	333.476	449.016
Renteindtægter i øvrigt	104.964	76.232	12.347	0
Øvrige finansielle indtægter	581.538	1.428.423	581.537	1.420.583
Øvrige finansielle indtægter	686.502	1.504.655	593.884	1.420.583
I alt	686.502	1.504.655	927.360	1.869.599

## 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.152.340	732.734	468.002	554.857
Øvrige finansielle omkostninger	124.914	29.832	0	0
I alt	1.277.254	762.566	468.002	554.857

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>5. Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-606.180	-151.802
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser	-745.757	1.017.234	0	0
Overført resultat	2.116.683	3.866.336	2.722.863	4.018.138
I alt	2.370.926	5.883.570	3.116.683	4.866.336

## 6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.05.17	160.324.018	16.667.076
Tilgang i året	0	2.050.065
Afgang i året	0	-8.507.673
Kostpris pr. 30.04.18	160.324.018	10.209.468
Opskrivninger pr. 01.05.17	54.052.174	0
Opskrivninger i året	22.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.04.18	76.052.174	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-29.789.865	-4.968.109
Afskrivninger i året	-3.396.251	-813.851
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	719.512
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-33.186.116	-5.062.448
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	203.190.076	5.147.020
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.18	149.820.901	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 30.04.18	517.762	0

**6. Materielle anlægsaktiver** - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Morderselskab:		
Kostpris pr. 01.05.17	100.724.899	263.000
Kostpris pr. 30.04.18	100.724.899	263.000
Opskrivninger pr. 01.05.17	54.052.174	0
Opskrivninger i året	12.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.04.18	66.052.174	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-29.628.389	-225.667
Afskrivninger i året	-2.911.822	-8.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-32.540.211	-233.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	134.236.862	29.333
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.18	90.867.687	0

**7. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.17	0	2.211.934
Kostpris pr. 30.04.18	0	2.211.934
Opskrivninger pr. 01.05.17	0	300.944
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-94.794
Opskrivninger pr. 30.04.18	0	206.150
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	0	2.418.084

**7. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.05.17	10.093.851	0
Tilgang i året	6.090.921	0
Kostpris pr. 30.04.18	16.184.772	0
Opskrivninger pr. 01.05.17	6.924.981	0
Opskrivninger i året	7.800.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	-81.180	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-525.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	145.597	0
Opskrivninger pr. 30.04.18	14.264.398	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	30.449.170	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Poul Rasmussen Bilcenter A/S, Aarhus	62,5%	22.375.000	-1.988.685	13.984.375
Ejendomsselskabet Skanderborgvej 159 ApS, Aarhus	100%	16.464.795	1.161.748	16.464.795

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK

**8. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte omkostninger	635.865	344.874	20.904	61.394
Andre periodeafgrænsningsposter	35.690	34.369	0	0
I alt	671.555	379.243	20.904	61.394

**9. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.000	1.000.000
I alt		1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK
<b>10. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser primo	16.102.303	16.335.069	0	0
Betalt udbytte	-875.000	-1.250.000	0	0
Køb af minoritetsandele	-6.090.921	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-745.757	1.017.234	0	0
I alt	8.390.625	16.102.303	0	0

**11. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.05.17	16.001.861	14.859.864	12.605.215	13.142.179
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-719.219	1.141.997	-524.141	-536.964
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	4.840.000	0	2.640.000	0
Udskudt skat pr. 30.04.18	20.122.642	16.001.861	14.721.074	12.605.215

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.18	Gæld i alt 30.04.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.681.853	59.199.970	71.305.061	74.066.052
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	1.803.127	1.696.387
Deposita	0	0	1.901.946	1.804.087
I alt	2.681.853	59.199.970	75.010.134	77.566.526

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	1.337.443	27.723.350	34.225.135	35.641.228
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	911.969	844.727
Deposita	0	0	995.901	948.127
I alt	1.337.443	27.723.350	36.133.005	37.434.082

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK

**13. Periodeafgrænsningsposter**

Forudmodtagne indtægter	214.194	113.500	114.400	113.500
Øvrige periodeafgrænsningsposter	33.752	0	33.752	0
I alt	247.946	113.500	148.152	113.500

**14. Eventualforpligtelser**

Koncernen:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med følgende beløb:

Restløbetid i 35 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 5.209, i alt kr. 182.315.

Restløbetid i 24 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 7.758, i alt kr. 186.194.

Modervirksomheden:

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 72.135 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 143.453.

Til sikkerhed for bankengagement, herunder dattervirksomhedens bankengagement, har selskabet deponeret:

Ejerpantebrev stort t.DKK 4.500 i ejendommen Graham Bells Vej 15-17 til bogført værdi t.DKK 32.003.

Til sikkerhed for gæld til Jyske Finans A/S har virksomheden afgivet virksomhedspant på t.DKK 25.200 i nye biler på lager.

Selskabet har til sikkerhed for gæld deponeret bankkonto t.DKK 100, afgivet bankgarantier for i alt t.DKK 200 og håndpant i værdipapirer til bogført værdi t.DKK 2.418.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 34.225 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 74.500.

Til sikkerhed for bankengagement, herunder dattervirksomhedens bankengagement, har selskabet deponeret:

Ejerpantebrev stort t.DKK 4.500 i ejendommen Graham Bells Vej 15-17 til bogført værdi t.DKK 32.003.

Der er endvidere overfor Nordea Bank A/S afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavendet hos Poul Rasmussen Bilcenter A/S.

Selskabet har for Skanderborgvej 159 ApS stillet selvskyldnerkaution over for bankengagement med Nordea Bank A/S samt stillet kaution for realkreditlån til Nordea Kredit på t.DKK 37.910.

**16. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Poul Tolstrup Rasmussen	70 %

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-207.660	-683.920
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.210.102	3.894.337
Finansielle indtægter	-686.502	-1.504.655
Finansielle omkostninger	1.277.254	762.566
Skat af årets resultat	673.648	1.672.464
I alt	5.266.842	4.140.792

**18. Anvendt regnskabspraksis****GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nettoomsætning**

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

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25 - 100	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0 - 100

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpriser på grundlag af specifik identifikation for vognlageret og på grundlag af vejede gennemsnitspriser for reservedelslageret mv.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.



**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Gældsforpligtelser**

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.