

Poul Rasmussen Holding A/S

Graham Bells Vej 15-17, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 81 71 08 13

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.06.17

Poul Halfdan Lauritsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
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 - 34

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
41. regnskabsår

Direktion

Poul Tolstrup Rasmussen

Bestyrelse

Anne Rasmussen, formand
Poul Tolstrup Rasmussen
Poul Halfdan Lauritsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Moderselskab

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

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

37,5%

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 01.05.16 - 30.04.17 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. 30.04.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 23. juni 2017

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 01.05.16 - 30.04.17, 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. 30.04.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 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 regnskabsbrugere 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 og 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 23. juni 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans Anton Nielsen
Statsaut. revisor

Anne Evald
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	32.572	32.758	33.255	32.898	31.904
Indeks	102	103	104	103	100
Resultat af primær drift	6.814	7.653	8.104	8.208	7.825
Indeks	87	98	104	105	100
Finansielle poster i alt	742	-1.008	3.084	1	389
Indeks	191	-259	793	-	100
Årets resultat	5.884	5.382	8.541	6.267	6.158
Indeks	96	87	139	102	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	257.981	259.291	212.469	198.818	178.625
Indeks	144	145	119	111	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-35.755	-36.003	-7.552	-8.269	-56.304
Indeks	64	64	13	15	100
Egenkapital	132.302	128.205	119.315	113.718	98.073
Indeks	135	131	122	116	100

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5%	4%	7%	6%	6%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	51%	49%	56%	57%	55%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	47	47	48	51	50

Definitioner af nøgletal

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 og Subaru biler.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.16 - 30.04.17 udviser et resultat på DKK 5.883.570 mod DKK 5.382.052 for tiden 01.05.15 - 30.04.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 132.302.163.

Resultatet er som forventet. Under hensyntagen hertil har regnskabsåret givet et tilfredsstillende resultat.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at indtjeningen i dattervirksomheden i 2017/18 også vil være præget af udviklingen i den markedsmæssige og økonomiske situation på bilmarkedet. Koncernen forventer således et resultat på samme niveau som 2016/17.

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	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	32.571.884	32.757.744	7.187.362	6.931.722
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-21.863.602	-22.125.481	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.708.282	10.632.263	7.187.362
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.894.337	-2.979.561	-3.027.877
	Resultat før finansielle poster	6.813.945	7.652.702	4.159.485
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	598.199
3	Andre finansielle indtægter	1.504.655	400.318	1.869.599
4	Andre finansielle omkostninger	-762.566	-1.408.726	-554.857
	Resultat før skat	7.556.034	6.644.294	6.072.426
	Skat af årets resultat	-1.672.464	-1.262.242	-1.206.090
	Årets resultat	5.883.570	5.382.052	4.866.336
5	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	184.586.327	158.891.084	125.148.684	128.138.724
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.698.967	8.651.164	37.333	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	196.285.294	167.542.248	125.186.017	128.138.724
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.018.832	11.895.856
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.512.880	2.505.040	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.512.880	2.505.040	17.018.832	11.895.856
	Anlægsaktiver i alt	198.798.174	170.047.288	142.204.849	140.034.580
	Råvarer og hjælpematerialer	263.307	236.802	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.570.430	33.553.860	0	0
	Varebeholdninger i alt	30.833.737	33.790.662	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	225.883	247.729	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.495.812	8.081.590	1.166	11.601
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.268.548	14.518.881
	Andre tilgodehavender	461.630	1.149.219	308.796	120.770
8	Periodeafgrænsningsposter	379.243	307.730	61.394	59.484
	Tilgodehavender i alt	9.562.568	9.786.268	10.639.904	14.710.736
	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.518.892	12.378.909	14.518.892	12.378.909
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	14.518.892	12.378.909	14.518.892	12.378.909
	Likvide beholdninger	4.267.987	33.288.210	3.789.377	1.224.674
	Omsætningsaktiver i alt	59.183.184	89.244.049	28.948.173	28.314.319
	Aktiver i alt	257.981.358	259.291.337	171.153.022	168.348.899

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK
PASSIVER					
Note					
9	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for opskrivninger	35.073.628	42.160.696	35.073.628	42.160.696
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.924.981	6.817.837
	Overført resultat	79.126.232	67.709.292	72.201.251	60.891.455
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	116.199.860	111.869.988	116.199.860	111.869.988
10	Minoritetsinteresser	16.102.303	16.335.069	0	0
	Egenkapital i alt	132.302.163	128.205.057	116.199.860	111.869.988
11	Hensættelser til udskudt skat	16.001.861	14.859.864	12.605.215	13.142.179
	Hensatte forpligtelser i alt	16.001.861	14.859.864	12.605.215	13.142.179
12	Gæld til realkreditinstitutter	71.392.011	74.126.806	34.309.851	35.710.811
12	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.696.387	856.995	844.727	856.995
12	Deposita	1.804.087	944.731	948.127	944.731
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	74.892.485	75.928.532	36.102.705	37.512.537
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.674.041	2.667.801	1.331.377	1.326.881
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.513.560	919.185	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	131.125	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.341.354	15.763.575	0	0
	Selskabsskat	1.422.798	345.602	1.230.085	608.694
	Anden gæld	15.588.471	20.456.028	3.570.280	3.742.927
13	Periodeafgrænsningsposter	113.500	145.693	113.500	145.693
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.784.849	40.297.884	6.245.242	5.824.195
	Gældsforpligtelser i alt	109.677.334	116.226.416	42.347.947	43.336.732
	Passiver i alt	257.981.358	259.291.337	171.153.022	168.348.899
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 01.05.16 - 30.04.17								
Saldo pr. 01.05.16	1.000.000	42.160.696	0	67.709.292	1.000.000	111.869.988	16.335.069	128.205.057
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-5.779.945	0	5.779.945	0	0	0	0
Afskrivninger i året	0	-1.307.123	0	0	0	-1.307.123	0	-1.307.123
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	1.307.123	0	1.307.123	0	1.307.123
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	594.277	0	594.277	0	594.277
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-1.250.000	-2.250.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	4.477	0	4.477	0	4.477
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-135.218	0	-135.218	0	-135.218
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	3.866.336	1.000.000	4.866.336	1.017.234	5.883.570
Saldo pr. 30.04.17	1.000.000	35.073.628	0	79.126.232	1.000.000	116.199.860	16.102.303	132.302.163

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17

Saldo pr. 01.05.16	1.000.000	42.160.696	6.817.837	60.891.455	1.000.000	111.869.988	0	111.869.988
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-5.779.945	0	5.779.945	0	0	0	0
Afskrivninger i året	0	-1.307.123	0	0	0	-1.307.123	0	-1.307.123
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	1.307.123	0	1.307.123	0	1.307.123
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	331.982	262.295	0	594.277	0	594.277
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	4.477	0	0	4.477	0	4.477
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-77.513	-57.705	0	-135.218	0	-135.218
Forslag til resultatdisponering	0	0	-151.802	4.018.138	1.000.000	4.866.336	0	4.866.336
Saldo pr. 30.04.17	1.000.000	35.073.628	6.924.981	72.201.251	1.000.000	116.199.860	0	116.199.860

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	5.883.570	5.382.052
17 Reguleringer	4.140.792	4.289.186
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.956.925	6.332.736
Tilgodehavender	223.700	2.672.164
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-10.190.846	1.981.648
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	594.277	-3.465.465
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.608.418	17.192.321
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.496.815	400.318
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-762.566	-1.429.760
Betalt selskabsskat	-927.074	-2.564.014
Pengestrømme fra driften	3.415.593	13.598.865
Køb af materielle anlægsaktiver	-35.754.819	-36.003.319
Salg af materielle anlægsaktiver	5.144.418	6.160.451
Pengestrømme fra investeringer	-30.610.401	-29.842.868
Betalt udbytte	-2.250.000	-2.250.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	40.916.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.332.091	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-1.396.464	-2.374.896
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.707.620	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-8.872	-30.160
Pengestrømme fra finansiering	-3.279.807	36.260.944
Årets samlede pengestrømme	-30.474.615	20.016.941
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	33.288.210	3.224.104
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	12.378.909	21.506.889
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-919.185	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	14.273.319	44.747.934
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.267.987	33.288.210
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	14.518.892	12.378.909
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.513.560	-919.185
I alt	14.273.319	44.747.934

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	19.258.671	19.444.299	0	0
Pensioner	2.072.423	2.126.801	0	0
Andre omkostninger til social sikring	351.871	343.329	0	0
Andre personaleomkostninger	180.637	211.052	0	0
I alt	21.863.602	22.125.481	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	47	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	598.199	773.371
I alt	0	0	598.199	773.371

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	449.016	225.705
Renteindtægter i øvrigt	76.232	185.173	0	5.632
Øvrige finansielle indtægter	1.428.423	215.145	1.420.583	189.890
Øvrige finansielle indtægter	1.504.655	400.318	1.420.583	195.522
I alt	1.504.655	400.318	1.869.599	421.227

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	732.734	541.468	554.857	525.919
Øvrige finansielle omkostninger	29.832	867.258	0	861.372
I alt	762.566	1.408.726	554.857	1.387.291

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
5. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-151.802	23.371
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser	1.017.234	1.553.118	0	0
Overført resultat	3.866.336	2.828.934	4.018.138	2.805.563
I alt	5.883.570	5.382.052	4.866.336	3.828.934

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.05.16	131.442.089	13.798.667
Tilgang i året	28.881.929	8.215.953
Afgang i året	0	-5.347.544
Kostpris pr. 30.04.17	160.324.018	16.667.076
Opskrivninger pr. 01.05.16	54.052.174	0
Opskrivninger pr. 30.04.17	54.052.174	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-26.603.179	-5.147.504
Afskrivninger i året	-3.186.686	-707.651
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	887.046
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-29.789.865	-4.968.109
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	184.586.327	11.698.967
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.17	139.657.471	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 30.04.17	517.762	0

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Moderselskab:		
Kostpris pr. 01.05.16	100.689.729	223.000
Tilgang i året	35.170	40.000
Kostpris pr. 30.04.17	100.724.899	263.000
Opskrivninger pr. 01.05.16	54.052.174	0
Opskrivninger pr. 30.04.17	54.052.174	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-26.603.179	-223.000
Afskrivninger i året	-3.025.210	-2.667
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-29.628.389	-225.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	125.148.684	37.333
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.17	80.219.828	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.16	0	2.211.936
Kostpris pr. 30.04.17	0	2.211.936
Opskrivninger pr. 01.05.16	0	293.105
Opskrivninger i året	0	7.839
Opskrivninger pr. 30.04.17	0	300.944
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	0	2.512.880

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- Andre værdipapi- knyttede virksom- rer og kapitalan- heder dele	
	Moderselskab:	
Kostpris pr. 01.05.16	5.078.020	0
Tilgang i året	5.015.831	0
Kostpris pr. 30.04.17	10.093.851	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	6.817.836	0
Årets resultat fra kapitalandele	598.199	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-750.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	258.946	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	6.924.981	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	17.018.832	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Poul Rasmussen Bilcenter A/S, Aarhus	38%	25.763.685	1.627.575	9.661.382
Ejendomsselskabet Skanderborgvej 159 ApS, Aarhus	100%	7.357.450	3.689	7.357.450

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	344.874	307.730	61.394	59.484
Andre periodeafgrænsningsposter	34.369	0	0	0
I alt	379.243	307.730	61.394	59.484

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.000	1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK

10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	16.335.069	16.031.951	0	0
Betalt udbytte	-1.250.000	-1.250.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.017.234	1.553.118	0	0
I alt	16.102.303	16.335.069	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.16	14.859.864	12.620.418	13.142.179	12.057.167
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.141.997	2.239.446	-536.964	1.085.012
Udskudt skat pr. 30.04.17	16.001.861	14.859.864	12.605.215	13.142.179

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.17	Gæld i alt 30.04.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.674.041	61.661.196	74.066.052	76.794.607
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	1.696.387	856.995
Deposita	0	0	1.804.087	944.731
I alt	2.674.041	61.661.196	77.566.526	78.596.333
Moder:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.331.377	29.085.642	35.641.228	37.037.692
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	844.727	856.995
Deposita	0	0	948.127	944.731
I alt	1.331.377	29.085.642	37.434.082	38.839.418

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	113.500	145.693	113.500	145.693
I alt	113.500	145.693	113.500	145.693

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med følgende beløb:

Restløbetid på 47 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 5.209, i alt kr. 244.823.

Restløbetid på 36 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 7.758, i alt kr. 279.288.

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 m.v.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 74.926 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 122.567.

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

Ejerpantebrev stort t.DKK 4.500 i ejendommen Graham Bells Vej 15-17 til bogført værdi t.DKK 33.802.

Til sikkerhed for gæld til Jyske Finans A/S har virksomheden afgivet virksomhedspant på t.DKK 22.200 i nye biler på lager.

Selskabet har til sikkerhed for gæld afgivet bankgarantier for i alt t.DKK 200 og håndpant i værdipapirer til bogført værdi t.DKK 2.513.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 35.641 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 63.129.

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 33.802.

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 39.285..

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	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-683.920	-961.025
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.894.337	2.979.561
Finansielle indtægter	-1.504.655	-400.318
Finansielle omkostninger	762.566	1.408.726
Skat af årets resultat	1.672.464	1.262.242
I alt	4.140.792	4.289.186

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Måling af andre kapitalandele til kostpris

Andre kapitalandele, der ikke handles på et aktivt marked, er hidtil målt til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen. Kapitalandelene måles fremover til kostpris og nedskrives til en eventuel lavere nettorealiseringsværdi, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Den ændrede regnskabspraksis har ingen effekt på årets resultat, balance eller egenkapital.

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis har ikke medført ændringer af årets resultat, balance eller egenkapital.

Reserve for opskrivninger reduceres med afskrivninger

Reserve for opskrivninger vedrørende materielle anlægsaktiver opløses efter de hidtil gældende regler ikke i takt med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Reserve for opskrivninger reduceres fremover løbende med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en reduktion af de bundne reserver (reserve for opskrivninger) pr. 30.04.17 med t.DKK 7.078 og en tilsvarende forøgelse af de frie reserver (overført resultat).

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Leasingydelse 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 administrationsselskab 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 salgsmkostninger 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.

Nettorealisationseværdien 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 og koncernregnskabet 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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning 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.