

Poul Rasmussen Holding A/S

Graham Bells Vej 15-17, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 81 71 08 13

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.07.19

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
43. 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 01.05.18 - 30.04.19 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. 30.04.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 5. juli 2019

Direktionen

Poul Tolstrup Rasmussen

Bestyrelsen

Anne Rasmussen
Formand

Poul Tolstrup Rasmussen

Poul Halfdan Lauritsen

Til kapitalejeren i Poul Rasmussen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Rasmussen Holding A/S for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19, 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. 30.04.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 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.

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 5. juli 2019

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	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	29.592	28.769	32.572	32.758	33.255
Indeks	89	87	98	99	100
Resultat af primær drift	4.873	3.635	6.814	7.653	8.104
Indeks	60	45	84	94	100
Finansielle poster i alt	-229	-591	742	-1.008	3.084
Indeks	-7	-19	24	-33	100
Årets resultat	3.608	2.371	5.884	5.382	8.541
Indeks	42	28	69	63	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	264.292	268.159	257.981	259.291	212.469
Indeks	124	126	121	122	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.232	2.050	35.755	36.003	7.552
Indeks	96	27	473	477	100
Egenkapital	145.216	144.110	132.302	128.205	119.315
Indeks	122	121	111	107	100

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2%	2%	5%	4%	7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	55%	54%	51%	49%	56%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	48	48	47	47	48
<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 01.05.18 - 30.04.19 udviser et resultat på DKK 3.608.243 mod DKK 2.370.926 for tiden 01.05.17 - 30.04.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 145.215.984.

Årets resultat er som forventet. Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende på baggrund af den markedsmæssige situation i dattervirksomheden.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at indtjeningen i dattervirksomheden i 2019/20 også vil være præget af udviklingen i den markedsmæssige og økonomiske situation på bilmarkedet. Koncernen forventer dog et forbedret resultat for 2019/20 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		
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
	Bruttofortjeneste	29.591.955	28.768.764	6.492.541	6.560.282
1	Personaleomkostninger	-20.628.589	-20.923.336	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.963.366	7.845.428	6.492.541	6.560.282
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.090.260	-4.210.102	-3.031.536	-2.919.822
	Andre driftsomkostninger	-13.500	0	-13.500	0
	Resultat før finansielle poster	4.859.606	3.635.326	3.447.505	3.640.460
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	679.820	-81.180
3	Andre finansielle indtægter	861.034	686.502	1.046.247	927.360
4	Andre finansielle omkostninger	-1.090.269	-1.277.254	-432.186	-468.002
	Resultat før skat	4.630.371	3.044.574	4.741.386	4.018.638
	Skat af årets resultat	-1.022.128	-673.648	-893.524	-901.955
	Årets resultat	3.608.243	2.370.926	3.847.862	3.116.683
5	Resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.19	30.04.18	30.04.19	30.04.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	199.728.737	203.190.076	131.305.007	134.236.862
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.328.459	5.147.020	21.333	29.333
6	Materielle anlægsaktiver i alt	205.057.196	208.337.096	131.326.340	134.266.195
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.092.488	30.449.170
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.462.186	2.418.084	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.462.186	2.418.084	30.092.488	30.449.170
	Anlægsaktiver i alt	207.519.382	210.755.180	161.418.828	164.715.365
	Råvarer og hjælpematerialer	255.656	238.908	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	24.029.822	28.728.337	0	0
	Varebeholdninger i alt	24.285.478	28.967.245	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	320.720	227.558	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.819.088	5.203.224	0	2.666
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.806.594	6.751.912
	Andre tilgodehavender	388.601	478.182	134.580	139.188
9	Periodeafgrænsningsposter	634.332	671.555	22.345	20.904
	Tilgodehavender i alt	5.162.741	6.580.519	6.963.519	6.914.670
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.820.010	15.151.245	15.820.008	15.151.246
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	15.820.010	15.151.245	15.820.008	15.151.246
	Likvide beholdninger	11.504.834	6.704.898	5.739.141	4.307.587
	Omsætningsaktiver i alt	56.773.063	57.403.907	28.522.668	26.373.503
	Aktiver i alt	264.292.445	268.159.087	189.941.496	191.088.868

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.19 DKK	30.04.18 DKK	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK
Note					
10	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for opskrivninger	49.616.288	51.010.758	41.894.291	43.210.761
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	13.907.716	14.264.398
	Overført resultat	85.023.690	82.708.327	78.837.971	76.243.926
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000.000	1.500.000	1.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	137.139.978	135.719.085	137.139.978	135.719.085
11	Minoritetsinteresser	8.076.006	8.390.625	0	0
	Egenkapital i alt	145.215.984	144.109.710	137.139.978	135.719.085
12	Hensættelser til udskudt skat	19.462.761	20.122.642	14.170.666	14.721.074
	Hensatte forpligtelser i alt	19.462.761	20.122.642	14.170.666	14.721.074
13	Gæld til realkreditinstitutter	65.809.193	68.623.208	31.446.806	32.887.692
13	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.765.401	1.803.127	975.312	911.969
13	Deposita	1.985.269	1.901.946	1.094.101	995.901
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	69.559.863	72.328.281	33.516.219	34.795.562
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.689.738	2.681.853	1.343.579	1.337.443
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	69.500	123.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.949.476	15.473.757	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	180.970	874.793
	Selskabsskat	804.130	941.124	823.143	944.086
	Anden gæld	12.119.358	12.130.774	2.623.813	2.548.673
14	Periodeafgrænsningsposter	421.635	247.946	143.128	148.152
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.053.837	31.598.454	5.114.633	5.853.147
	Gældsforpligtelser i alt	99.613.700	103.926.735	38.630.852	40.648.709
	Passiver i alt	264.292.445	268.159.087	189.941.496	191.088.868
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende moder- virksomhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.05.18 - 30.04.19								
Saldo pr. 01.05.18	1.000.000	51.010.758	0	82.708.327	1.000.000	135.719.085	8.390.625	144.109.710
Afskrivninger i året	0	-1.787.782	0	0	0	-1.787.782	0	-1.787.782
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	1.787.782	0	1.787.782	0	1.787.782
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-1.829.447	0	-1.829.447	0	-1.829.447
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-75.000	-1.075.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	393.312	0	9.166	0	402.478	0	402.478
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.347.862	1.500.000	3.847.862	-239.619	3.608.243
Saldo pr. 30.04.19	1.000.000	49.616.288	0	85.023.690	1.500.000	137.139.978	8.076.006	145.215.984

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.18 - 30.04.19

Saldo pr. 01.05.18	1.000.000	43.210.761	14.264.398	76.243.926	1.000.000	135.719.085	0	135.719.085
Afskrivninger i året	0	-1.687.782	0	0	0	-1.687.782	0	-1.687.782
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	1.687.782	0	1.687.782	0	1.687.782
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-1.168.592	-660.855	0	-1.829.447	0	-1.829.447
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	371.312	257.090	-225.924	0	402.478	0	402.478
Forslag til resultatdisponering	0	0	554.820	1.793.042	1.500.000	3.847.862	0	3.847.862
Saldo pr. 30.04.19	1.000.000	41.894.291	13.907.716	78.837.971	1.500.000	137.139.978	0	137.139.978

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	3.608.243	2.370.926
18 Reguleringer	5.043.848	5.266.842
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.681.767	1.866.492
Tilgodehavender	1.417.778	2.982.049
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.415.508	1.801.027
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.829.447	310.952
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.506.681	14.598.288
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	861.034	686.502
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.134.371	-1.182.460
Betalt selskabsskat	-1.416.525	-1.942.950
Pengestrømme fra driften	9.816.819	12.159.380
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.232.300	-2.050.065
Salg af materielle anlægsaktiver	6.719.715	7.995.822
Pengestrømme fra investeringer	-512.585	5.945.757
Køb af minoritetsinteresser	0	-6.090.921
Betalt udbytte	-1.075.000	-1.875.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.806.130	-2.760.991
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	45.597	204.599
Pengestrømme fra finansiering	-3.835.533	-10.522.313
Årets samlede pengestrømme	5.468.701	7.582.824
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.704.898	4.267.987
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	15.151.245	14.518.892
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-4.513.560
Likvide beholdninger ved årets slutning	27.324.844	21.856.143
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	11.504.834	6.704.898
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	15.820.010	15.151.245
I alt	27.324.844	21.856.143

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	18.064.102	18.442.360	0	0
Pensioner	1.960.033	1.990.152	0	0
Andre omkostninger til social sikring	355.545	331.041	0	0
Andre personaleomkostninger	248.909	159.783	0	0
I alt	20.628.589	20.923.336	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	48	48	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	679.820	-81.180
I alt	0	0	679.820	-81.180

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	283.258	333.476
Renteindtægter i øvrigt	82.878	104.964	28.934	12.347
Øvrige finansielle indtægter	778.156	581.538	734.055	581.537
Øvrige finansielle indtægter	861.034	686.502	762.989	593.884
I alt	861.034	686.502	1.046.247	927.360

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.059.557	1.152.340	432.186	468.002
Øvrige finansielle omkostninger	30.712	124.914	0	0
I alt	1.090.269	1.277.254	432.186	468.002

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	554.820	-606.180
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000.000	1.500.000	1.000.000
Minoritetsinteresser	-239.619	-745.757	0	0
Overført resultat	2.347.862	2.116.683	1.793.042	2.722.863
I alt	3.608.243	2.370.926	3.847.862	3.116.683

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.18	160.324.019	10.209.468
Tilgang i året	240.580	6.991.720
Afgang i året	-93.400	-7.093.210
Kostpris pr. 30.04.19	160.471.199	10.107.978
Opskrivninger pr. 01.05.18	76.052.174	0
Opskrivninger pr. 30.04.19	76.052.174	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-33.186.116	-5.062.448
Afskrivninger i året	-3.608.520	-481.740
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	764.669
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-36.794.636	-4.779.519
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	199.728.737	5.328.459
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.19	136.139.343	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 30.04.19	517.762	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.05.18	100.724.900	263.000
Tilgang i året	185.080	0
Afgang i året	-93.400	0
Kostpris pr. 30.04.19	100.816.580	263.000
Opskrivninger pr. 01.05.18	66.052.174	0
Opskrivninger pr. 30.04.19	66.052.174	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-32.540.211	-233.667
Afskrivninger i året	-3.023.536	-8.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-35.563.747	-241.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	131.305.007	21.333
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.19	77.615.613	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.18	0	2.211.934
Kostpris pr. 30.04.19	0	2.211.934
Opskrivninger pr. 01.05.18	0	206.150
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	44.102
Opskrivninger pr. 30.04.19	0	250.252
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	0	2.462.186

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.05.18	16.184.772	0
Kostpris pr. 30.04.19	16.184.772	0
Opskrivninger pr. 01.05.18	14.264.398	0
Årets resultat fra kapitalandele	679.820	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-125.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-911.502	0
Opskrivninger pr. 30.04.19	13.907.716	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	30.092.488	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

Poul Rasmussen Bilcenter A/S, Aarhus	62,5%	21.536.016	-638.984	13.460.010
Ejendomsselskabet Skanderborgvej 159 ApS, Aarhus	100%	16.632.478	1.079.185	16.632.478

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	320.720	227.558	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	320.720	227.558	0	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	584.553	635.865	22.345	20.904
Andre periodeafgrænsningsposter	49.779	35.690	0	0
I alt	634.332	671.555	22.345	20.904

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK
11. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	8.390.625	16.102.303	0	0
Betalt udbytte	-75.000	-875.000	0	0
Køb af minoritetsandele	0	-6.090.921	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-239.619	-745.757	0	0
I alt	8.076.006	8.390.625	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.18	20.122.642	16.001.861	14.721.074	12.605.215
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-659.881	-719.219	-550.408	-524.141
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	4.840.000	0	2.640.000
Udskudt skat pr. 30.04.19	19.462.761	20.122.642	14.170.666	14.721.074

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.19	Gæld i alt 30.04.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.689.738	56.225.678	68.498.931	71.305.061
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	1.765.401	1.803.127
Deposita	0	0	1.985.269	1.901.946
I alt	2.689.738	56.225.678	72.249.601	75.010.134
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.343.579	26.354.718	32.790.385	34.225.135
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	975.312	911.969
Deposita	0	0	1.094.101	995.901
I alt	1.343.579	26.354.718	34.859.798	36.133.005

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK
14. Periodeafgrænsningsposter				
Forudmodtagne indtægter	393.007	214.194	114.500	114.400
Øvrige periodeafgrænsningsposter	28.628	33.752	28.628	33.752
I alt	421.635	247.946	143.128	148.152

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med følgende beløb:

Restløbetid i 23 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på DKK 5.209, i alt DKK 119.807.

Restløbetid i 23 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på DKK 1.350, i alt DKK 31.050

Restløbetid i 29 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på DKK 1.350, i alt DKK 39.150.

Restløbetid i 29 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på DKK 1.350, i alt DKK 39.150.

Restløbetid i 29 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på DKK 1.350, i alt DKK 39.150.

Restløbetid i 45 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på DKK 5.729, i alt DKK 257.805

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.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 68.499 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 142.220.

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 30.213.

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 500 og håndpant i værdipapirer til bogført værdi t.DKK 2.462.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 32.790 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 73.796.

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 30.213.

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 35.709.

17. 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	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-311.275	-207.660
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.090.260	4.210.102
Andre driftsomkostninger	13.500	0
Finansielle indtægter	-861.034	-686.502
Finansielle omkostninger	1.090.269	1.277.254
Skat af årets resultat	1.022.128	673.648
I alt	5.043.848	5.266.842

19. 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 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle 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 deklareres.

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettosalgpris 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.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.