
Hans Frederiksen A/S

Elmegade 31, 4400 Kalundborg

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 82 51 14 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/4 2017

Hans Kristian Frederiksen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Hans Frederiksen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 27. april 2017

Direktion

Tom Frederiksen

Bestyrelse

Hans-Kristian Frederiksen

Per Brødbæk Christensen

Klaus Elkjær Rasmussen
formand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hans Frederiksen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hans Frederiksen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Holbæk, den 27. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hans Frederiksen A/S Elmegade 31 4400 Kalundborg CVR-nr.: 82 51 14 15 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kalundborg
Bestyrelse	Hans-Kristian Frederiksen Per Brødbæk Christensen Klaus Elkjær Rasmussen, formand
Direktion	Tom Frederiksen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Jyske Bank, Slagelse Erhverv Gl. Torv 5 4200 Slagelse

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	1.251	841	259	1.013	137
Resultat før finansielle poster	1.341	871	297	1.046	181
Resultat af finansielle poster	-329	-126	-51	18	-14
Årets resultat	787	568	187	795	122
Balance					
Balancesum	34.927	24.903	24.804	20.151	14.013
Egenkapital	8.119	7.332	6.763	6.577	5.782
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-250	-910	-873	2.378	3.835
- investeringsaktivitet	-3.944	-84	-200	-212	-277
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-374	-84	-255	-288	-381
- finansieringsaktivitet	1.958	613	1.186	-3.997	-1.336
Årets forskydning i likvider	-2.235	-382	113	-1.831	2.222
Antal medarbejdere	30	21	19	18	17
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,8%	3,5%	1,2%	5,2%	1,3%
Soliditetsgrad	23,2%	29,4%	27,3%	32,6%	41,3%
Forrentning af egenkapital	10,2%	8,1%	2,8%	12,9%	2,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Hans Frederiksen A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er handel med biler af mærkerne Ford, Renault og Dacia. Fra 1. maj 2016 er selskabets ligeledes forhandler af Hyundai.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 787.133, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 8.118.676.

Årets resultat er præget af, at selskabet pr. 1. maj 2016 har overtaget aktiviteten fra Kalundborg Autoservice A/S - Hyundai i Kalundborg. I forbindelse med overtagelsen er der afholdt ekstraordinære omkostninger i størrelsesordenen TDKK 450, som er udgiftsført i 2016.

Resultatet anses under hensyntagen til disse forhold for at være tilfredsstillende.

Selskabet forventer et resultat i 2017, som ligger over resultatet for 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		13.008.293	9.244.679
Personaleomkostninger	1	-11.151.107	-8.169.397
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-515.695	-204.395
Resultat før finansielle poster		1.341.491	870.887
Finansielle indtægter	3	149.522	205.572
Finansielle omkostninger	4	-478.327	-331.551
Resultat før skat		1.012.686	744.908
Skat af årets resultat	5	-225.553	-176.722
Årets resultat		787.133	568.186

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		787.133	568.186
		787.133	568.186

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		433.333	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	433.333	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.424.091	517.752
Indretning af lejede lokaler		0	704
Materielle anlægsaktiver	7	2.424.091	518.456
Andre værdipapirer og kapitalandele		84.206	80.762
Finansielle anlægsaktiver	8	84.206	80.762
Anlægsaktiver		2.941.630	599.218
Varebeholdninger		23.494.182	17.430.356
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.449.472	2.873.911
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.037.388	2.995.179
Andre tilgodehavender		1.856.837	881.394
Periodeafgrænsningsposter		140.047	117.190
Tilgodehavender		8.483.744	6.867.674
Likvide beholdninger		7.685	5.525
Omsætningsaktiver		31.985.611	24.303.555
Aktiver		34.927.241	24.902.773

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	200.000
Overført resultat		7.618.676	7.131.543
Egenkapital	9	8.118.676	7.331.543
Hensættelse til udskudt skat	10	42.939	62.906
Andre hensættelser		11.845	0
Hensatte forpligtelser		54.784	62.906
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.130.296	1.703.414
Anden gæld		1.800.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	3.930.296	1.703.414
Kreditinstitutter		5.077.754	2.840.143
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11	13.074.922	10.635.012
Selskabsskat		244.153	205.794
Anden gæld	11	4.426.656	2.123.961
Kortfristede gældsforpligtelser		22.823.485	15.804.910
Gældsforpligtelser		26.753.781	17.508.324
Passiver		34.927.241	24.902.773
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		787.133	568.186
Reguleringer	12	1.005.624	507.194
Ændring i driftskapital	13	-1.506.355	-1.786.368
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		286.402	-710.988
Renteindbetalinger og lignende		149.522	205.572
Renteudbetalinger og lignende		-478.327	-331.551
Pengestrømme fra ordinær drift		-42.403	-836.967
Betalt selskabsskat		-207.161	-73.479
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-249.564	-910.446
Køb af materielle anlægsaktiver		-373.538	-84.023
Salg af materielle anlægsaktiver		79.860	0
Køb af virksomhed		-3.650.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.943.678	-84.023
Ændring af mellemregning med tilknyttede virksomheder		-42.209	612.844
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		2.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.957.791	612.844
Ændring i likvider		-2.235.451	-381.625
Likvider 1. januar		-2.834.618	-2.452.993
Likvider 31. december		-5.070.069	-2.834.618
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.685	5.525
Kassekredit		-5.077.754	-2.840.143
Likvider 31. december		-5.070.069	-2.834.618

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.835.483	7.125.214
Pensioner	1.066.348	854.521
Andre omkostninger til social sikring	249.276	189.662
	11.151.107	8.169.397
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	30	21
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	66.667	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	449.028	204.395
	515.695	204.395
Goodwill	66.667	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	448.324	187.156
Indretning af lejede lokaler	704	17.239
	515.695	204.395
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	128.620	186.963
Andre finansielle indtægter	20.902	18.609
	149.522	205.572
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	50.700
Andre finansielle omkostninger	478.327	280.851
	478.327	331.551

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	245.520	206.636
Årets udskudte skat	-19.967	-29.914
	<u>225.553</u>	<u>176.722</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	222.791	175.053
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	2.762	3.940
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-2.271
	<u>225.553</u>	<u>176.722</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	500.000
Kostpris 31. december	<u>500.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	66.667
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>66.667</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>433.333</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	2.860.225	1.708.706
Tilgang i årets løb	2.373.538	0
Afgang i årets løb	-324.700	0
Kostpris 31. december	<u>4.909.063</u>	<u>1.708.706</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.342.473	1.708.002
Årets afskrivninger	448.324	704
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-305.825	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.484.972</u>	<u>1.708.706</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.424.091</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>10 år</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer DKK
Kostpris 1. januar	<u>44.888</u>
Kostpris 31. december	<u>44.888</u>
Opskrivninger 1. januar	35.874
Årets opskrivninger	3.444
Opskrivninger 31. december	<u>39.318</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>84.206</u>

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	7.131.543	7.331.543
Fondsaktier	300.000	-300.000	0
Årets resultat	0	787.133	787.133
Egenkapital 31. december	500.000	7.618.676	8.118.676

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital 1. januar	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Kapitalforhøjelse	300.000	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	500.000	200.000	200.000	200.000	200.000

10 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	1.048	0
Materielle anlægsaktiver	36.677	25.354
Låneomkostninger	-22.990	0
Hensat bonus	-2.606	0
Periodeafgrænsningsposter	30.810	37.552
	42.939	62.906

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
Mellem 1 og 5 år	2.130.296	1.703.414
Langfristet del	2.130.296	1.703.414
Øvrig kortfristet gæld til leverandører	13.074.922	10.635.012
	15.205.218	12.338.426
Anden gæld		
Efter 5 år	200.000	0
Mellem 1 og 5 år	1.600.000	0
Langfristet del	1.800.000	0
Inden for 1 år	200.000	0
Øvrig kortfristet gæld	4.226.656	2.123.961
Kortfristet del	4.426.656	2.123.961
	6.226.656	2.123.961

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-149.522	-205.572
Finansielle omkostninger	478.327	331.551
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	454.710	204.395
Skat af årets resultat	225.553	176.722
Kursregulering værdipapirer	-3.444	98
	1.005.624	507.194

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.863.826	-25.590
Ændring i tilgodehavender	-1.573.861	-2.074.209
Ændring i andre hensatte forpligtelser	11.845	0
Ændring i leverandører m.v.	4.919.487	313.431
	-1.506.355	-1.786.368

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut:		
Skadesløsbrev virksomhedspant (simple fordringer/varedebitorer, drivmidler mv., lagerbeholdning, brugte køretøjer, immaterielle rettigheder samt driftsinventar/materiel)	6.000.000	0
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	791.581	611.581

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for hhv. Hans Frederiksen Holding ApS og Nyt Hans Frederiksen Holding ApS, der er administrationsselskaber i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Bankgarantier

Til sikkerhed for mellemværende med SKAT har selskabet etableret bankgaranti på DKK 200.000.

Til sikkerhed for mellemværende med leverandør af varer og tjenesteydelser har selskabet etableret bankgaranti på DKK 287.500.

Ejendomsforbehold i lager af biler

Af selskabets lagerbeholdning af nye biler har leverandører ejendomsforbehold i DKK 11.898.493.

Herudover er der tinglyst pantsætningsforbud/fordringspant.

Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hans Frederiksen A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Noter, regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer indregnes, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter, regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under anlægsaktiver, omfatter såvel børsnoterede som unoterede aktier. Børsnoterede aktier er indregnet til dagsværdi på balancedagen mens unoterede aktier er optaget til anskaffelsessum.

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for lagervarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter afsat bonus til en af selskabets ansatte. Beløbet udbetales når årsregnskabet for 2018 er aflagt.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Noter, regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$