



**Bilhuset. Ronald Carlsen Odense
A/S**

Rolundvej 9
5260 Odense S
CVR-nr. 87554716

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.03.2021

Jens Peter Henriksen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Pengestrømsopgørelse for 2020	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bilhuset. Ronald Carlsen Odense A/S
Rolundvej 9
5260 Odense S

CVR-nr.: 87554716
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020
Telefonnummer: 65957778
Hjemmeside: www.peugeot.dk/odense-s
E-mail: info@odenses-peugeot.dk

Bestyrelse

Jens Peter Henriksen
Flemming Torben Heden Knudsen
Terkel Holst Lehn
Michael Carlsen
Tina Carlsen

Direktion

Michael Carlsen

Advokat

Advokat Jens Peter Henriksen ApS
Assensvej 212
5250 Odense SV

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Bilhuset. Ronald Carlsen Odense A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26.03.2021

Direktion

Michael Carlsen

Bestyrelse

Jens Peter Henriksen

Flemming Torben Heden Knudsen

Terkel Holst Lehn

Michael Carlsen

Tina Carlsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bilhuset. Ronald Carlsen Odense A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bilhuset. Ronald Carlsen Odense A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformation 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 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

Odense, den 26.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.269	19.164	22.487	22.211	24.283
Driftsresultat	6.982	5.868	8.271	7.139	9.099
Resultat af finansielle poster	(1.613)	(387)	(329)	(297)	(372)
Årets resultat	4.188	4.274	6.197	5.588	6.809
Balancesum	55.616	51.228	46.932	50.815	50.646
Investeringer i materielle aktiver	55	630	14	0	0
Egenkapital	19.714	19.799	21.718	21.113	22.334
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.303	4.122	3.389	6.766	9.344
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.335)	(630)	(396)	(546)	(67.648)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.273)	(6.194)	(5.588)	(6.809)	(6.246)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	21,20	20,59	28,94	25,72	30,80
Soliditetsgrad (%)	35,45	38,65	46,28	41,55	44,10

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter salg og reparation af personbiler og varevogne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 udviser et overskud på 4.187.782 kr. og en egenkapital på 19.713.862 kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Regnskabet er ikke påvirket af usikkerhed eller usædvanlige forhold ved indregning og måling.

Forventet udvikling

Starten af regnskabsåret 2021 forløber som forventet, og der er budgetteret med et positivt resultat for regnskabsåret.

Særlige risici

Selskabet oplever ikke særlige risici ud over almindelige forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Begivenheder efter balancedagen

Det overordnede bilsalg for perioden fra 01.01.2021 til godkendelse af årsrapporten, har været påvirket negativt af den fortsatte nedlukning som følge af COVID-19.

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	20.268.771	19.164.034
Personaleomkostninger	2	(13.039.680)	(12.961.491)
Af- og nedskrivninger	3	(246.699)	(334.964)
Driftsresultat		6.982.392	5.867.579
Andre finansielle indtægter	4	1.937	1.668
Andre finansielle omkostninger	5	(1.615.281)	(388.510)
Resultat før skat		5.369.048	5.480.737
Skat af årets resultat	6	(1.181.266)	(1.207.077)
Årets resultat	7	4.187.782	4.273.660

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		813.100	813.100
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		739.076	1.046.816
Indretning af lejede lokaler		516.984	620.512
Materielle aktiver	8	2.069.160	2.480.428
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.451	22.084
Deposita		5.000.000	500.000
Finansielle aktiver	9	5.023.451	522.084
Anlægsaktiver		7.092.611	3.002.512
Fremstillede varer og handelsvarer		38.663.360	43.965.970
Varebeholdninger		38.663.360	43.965.970
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	4.523.814	2.199.293
Udskudt skat	11	262.985	272.773
Andre tilgodehavender		717.191	1.125.293
Tilgodehavender		5.503.990	3.597.359
Likvide beholdninger		4.356.410	662.089
Omsætningsaktiver		48.523.760	48.225.418
Aktiver		55.616.371	51.227.930

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	12	600.000	600.000
Overført overskud eller underskud		14.926.862	14.926.080
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.187.000	4.273.000
Egenkapital		19.713.862	19.799.080
Anden gæld		603.475	199.764
Langfristede gældsforpligtelser	13	603.475	199.764
Bankgæld		0	1.260
Modtagne forudbetalinger fra kunder		449.075	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.038.007	8.026.579
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.381.477	18.850.863
Skyldig skat		1.171.478	1.203.972
Anden gæld		6.258.997	3.146.412
Kortfristede gældsforpligtelser		35.299.034	31.229.086
Gældsforpligtelser		35.902.509	31.428.850
Passiver		55.616.371	51.227.930
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	14.926.080	4.273.000	19.799.080
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.273.000)	(4.273.000)
Årets resultat	0	782	4.187.000	4.187.782
Egenkapital ultimo	600.000	14.926.862	4.187.000	19.713.862

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		6.982.392	5.867.579
Af- og nedskrivninger		246.699	334.964
Ændringer i arbejdskapital	14	7.890.976	25.469
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.120.067	6.228.012
Modtagne finansielle indtægter		1.937	1.668
Betalte finansielle omkostninger		(1.615.281)	(388.510)
Refunderet/(betalt) skat		(1.203.972)	(1.718.722)
Pengestrømme vedrørende drift		12.302.751	4.122.448
Køb mv. af materielle aktiver		(55.430)	(629.685)
Salg af materielle aktiver		220.000	0
Indbetaling af depositum		(4.500.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.335.430)	(629.685)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		7.967.321	3.492.763
Udbetalt udbytte		(4.273.000)	(6.194.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.273.000)	(6.194.000)
Ændring i likvider		3.694.321	(2.701.237)
Likvider primo		662.089	3.363.326
Likvider ultimo		4.356.410	662.089
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.356.410	662.089
Likvider ultimo		4.356.410	662.089

Noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Selskabet har af konkurrencemæssige hensyn valgt ikke at oplyse nettoomsætningen.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	11.830.927	11.678.618
Pensioner	957.608	966.764
Andre omkostninger til social sikring	210.168	232.116
Andre personaleomkostninger	40.977	83.993
	13.039.680	12.961.491
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	34	36

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.294.759	1.240.179
	1.294.759	1.240.179

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	269.561	334.964
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(22.862)	0
	246.699	334.964

4 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.937	1.668
	1.937	1.668

5 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.585.910	379.594
Renteomkostninger i øvrigt	29.371	8.916
	1.615.281	388.510

6 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	1.171.478	1.203.972
Ændring af udskudt skat	9.788	3.105
	1.181.266	1.207.077

7 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.187.000	4.273.000
Overført resultat	782	660
	4.187.782	4.273.660

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	813.100	6.091.060	2.891.560
Tilgange	0	55.430	0
Afgange	0	(226.994)	0
Kostpris ultimo	813.100	5.919.496	2.891.560
Af- og nedskrivninger primo	0	(5.044.244)	(2.271.048)
Årets afskrivninger	0	(166.033)	(103.528)
Tilbageførsel ved afgange	0	29.857	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(5.180.420)	(2.374.576)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	813.100	739.076	516.984

Seneste offentlige ejendomsvurdering for grunde og bygninger: 749.900 kr.

9 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	37.068	500.000
Tilgange	0	4.500.000
Kostpris ultimo	37.068	5.000.000
Nedskrivninger primo	(14.984)	0
Årets nedskrivninger	1.367	0
Nedskrivninger ultimo	(13.617)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.451	5.000.000

10 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Andelen af posten, der forfalder efter 1 år efter balancedagen udgør 961 t.kr. pr. 31.12.2020.

11 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	126.063	130.508
Varebeholdninger	114.557	118.800
Tilgodehavender	5.500	6.600
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	16.865	16.865
Udskudt skat i alt	262.985	272.773
	2020	2019
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	272.773	275.878
Indregnet i resultatopgørelsen	(9.788)	(3.105)
Ultimo	262.985	272.773

Udskudt skat er indregnet som følge af ledelsens forventning om udnyttelsen heraf. Udskudt skat påhviler sig primært på forskelsværdier mellem materielle anlægsaktiver og varebeholdninger.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	600	1000	600.000
	600		600.000

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Anden gæld	603.475
	603.475

14 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	5.302.610	(6.866.310)
Ændring i tilgodehavender	(1.916.419)	163.870
Ændring i leverandørgæld mv.	4.504.785	6.727.909
	7.890.976	25.469

15 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Carlsen Holding Odense ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for andre finansielle kreditorer er der afgivet virksomhedspant på 15.000 t.kr. samt ejerpantebrev i selskabets ejendom på 2.000 t.kr.

Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 43.187 t.kr.

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Bilhuset. Ronald Carlsen Odense A/S:
Carlsen Holding Odense ApS, moderselskab, Rolundvej 9, 5260 Odense S
Michael og Tina Carlsen, hovedaktionærer, Bakkegårds Allé 62, 5550 Langeskov

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Carlsen Holding Odense ApS, Rolundvej 9, 5260 Odense S

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	0 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som

driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.