

CAR Holding A/S

Hovedvejen 193, 2600 Glostrup
CVR-nr. 36 55 31 03

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.06.22

Michael Lau Therkildsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 38

Selskabet

CAR Holding A/S
Hovedvejen 193
2600 Glostrup
Hjemsted: Glostrup
CVR-nr.: 36 55 31 03
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

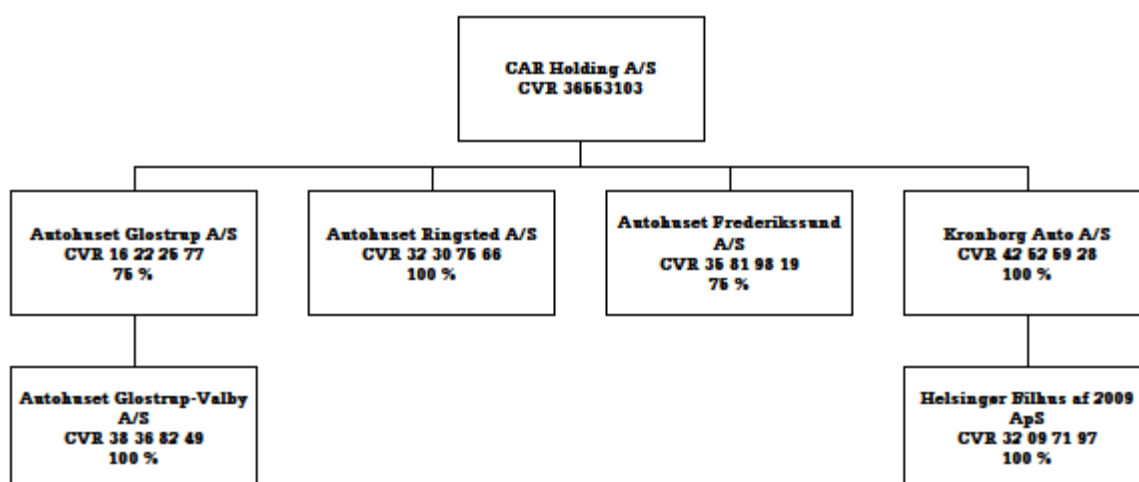
Michael Lau Therkildsen

Bestyrelse

Knud Foldschack
Michael Lau Therkildsen
Anders Vandsted Sloth
Claus Dyhr Christensen
Morten Bøhm Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for CAR 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 7. juni 2022

Direktionen

Michael Lau Therkildsen

Bestyrelsen

Knud Foldschack
Formand

Michael Lau Therkildsen

Anders Vandsted Sloth

Claus Dyhr Christensen

Morten Bøhm Jørgensen

Til kapitalejeren i CAR Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CAR Holding A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Søborg, den 7. juni 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.000.007	935.798	962.053	969.251	823.753
Indeks	121	114	117	118	100
Resultat af primær drift	9.022	8.718	9.475	9.661	7.694
Indeks	117	113	123	126	100
Finansielle poster i alt	-7.221	-5.862	-6.977	-6.246	-4.265
Indeks	169	137	164	146	100
Årets resultat	1.267	2.149	1.922	2.631	2.637
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	257.576	233.999	229.882	241.690	136.137
Indeks	189	172	169	178	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.156	3.228	6.566	17.084	12.658
Indeks	17	26	52	135	100
Egenkapital	22.059	21.358	22.049	24.145	23.530
Indeks	94	91	94	103	100

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Bruttomargin	11%	12%	13%	12%	12%
Overskudsgrad	1%	1%	1%	1%	1%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	11%	11%	11%	10%	17%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	190	212	215	209	175

Finansielt leasede aktiver indregnet i varebeholdningen indgår ikke i de samlede aktiver ved beregningen af egenkapitalandelen. Finansielt leasede aktiver indregnet i varebeholdningen udgør i 2021 t.DKK 72.758 (2020: t.DKK 51.177)

Definitioner af nøgletal

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernes væsentligste aktivitet er at være Mobilitets leverandør.

Dette gøres med udgangspunkt i at være autoriseret Volkswagen, Skoda, Renault Nissan og Dacia forhandler samt servicepartner for Audi og Fiat på 7 københavnske og sjællandske lokationer.

Hovedaktiviteten er fortsat salg og service samt reservedelssalg af de ovennævnte brands. Herudover bliver forretningsområder som abonnementsordninger og delebilspuljer en fortsat større del af koncernens aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på t.DKK 1.267 mod t.DKK 2.149 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 22.059.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Vi forventer i 2022 et udfordrende bilmarked i Danmark bl.a. pga. forsyningssituationen fra vores leverandører af nye biler som følge af mangel på mikrochips og nu også krigen i Ukraine. Ligesom mulig mangel på også brugte biler også vil udfordre vores forretningsmodel.

Fokus og strategiskift i 2021 med større fokus på eftermarkedets omsætningen vil sammenholdt med at vi i CarHolding Gruppen fortsat repræsenterer to af verdens største bilproducenter VW Group og Renault/Nissan Group, sammen med tilførsel af nye og effektive digitale og loyalitets koncepter betyde, at der i koncernen forventes en højere omsætning specielt på eftermarkedet, med heraf positiv effekt på indtjeningen i 2022.

Samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til lovgivningen, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Virksomheden har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Begrundelserne er anført nedenfor for hvert af de 4 hovedområder:

Miljø og klima

Virksomheden drives uden væsentlig belastning af miljø og klima. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Samfundsansvar - fortsat*Sociale forhold og medarbejderforhold*

Virksomheden drives i Danmark, hvor de sociale forhold og medarbejderforhold i høj grad er reguleret via lovgivningen og normer, der sikrer alle ansatte ordentlige betingelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Respekt for menneskerettigheder

Virksomheden drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Antikorruption og bestikkelse

Virksomheden drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

Virksomheden vil fortsat agere ansvarligt på en måde, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet indgår i Michael Therkildsen Holding-koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i årsrapporten for 2021 for modervirksomheden Michael Therkildsen Holding ApS, CVR-nr. 37 05 20 86.

Dataetik

Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en politik for området. Virksomheden behandler ikke data og anvender ligeledes ikke algoritmer til dataanalyse, og dette er således ikke en integreret del af virksomhedens strategi og forretningsmodel.

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK
	Nettoomsætning	1.000.007	935.798	0	0
	Andre driftsindtægter	10.260	9.328	0	0
	Vareforbrug	-834.541	-769.842	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-60.835	-65.998	-164	-104
	Bruttoresultat	114.891	109.286	-164	-104
2	Personaleomkostninger	-99.389	-95.711	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.502	13.575	-164	-104
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.130	-4.857	0	0
	Andre driftsomkostninger	-350	0	0	0
	Resultat af primær drift	9.022	8.718	-164	-104
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.014	1.999
3	Andre finansielle indtægter	130	319	1.619	934
4	Andre finansielle omkostninger	-7.351	-6.181	-664	-805
	Resultat før skat	1.801	2.856	2.805	2.024
5	Skat af årets resultat	-534	-707	-174	-10
	Årets resultat	1.267	2.149	2.631	2.014
6	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.465	0	0	0
	Erhvervede rettigheder	12	38	0	0
	Goodwill	4.554	4.428	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.031	4.466	0	0
	Grunde og bygninger	22.370	23.000	0	0
	Indretning af lejede lokaler	7.916	8.310	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.817	21.258	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	49.103	52.568	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.818	27.818
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.774	5.281	0	0
10	Deposita	8.479	8.454	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	21.253	13.735	27.818	27.818
	Anlægsaktiver i alt	78.387	70.769	27.818	27.818
	Fremstillede varer og handelsvarer	99.620	80.590	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.266	0	0	0
11	Varebeholdninger i alt	100.886	80.590	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.863	1.997	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.597	43.448	3	3
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.207	53	21.856	24.032
	Andre tilgodehavender	19.215	30.485	111	74
	Periodeafgrænsningsposter	5.963	5.786	0	0
	Tilgodehavender i alt	74.845	81.769	21.970	24.109
	Andre værdipapirer og kapitalandele	125	125	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	125	125	0	0
	Likvide beholdninger	3.333	746	1	197
	Omsætningsaktiver i alt	179.189	163.230	21.971	24.306
	Aktiver i alt	257.576	233.999	49.789	52.124

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	1.500	1.500	1.500	1.500
	Ikke indbetalt selskabskapital og overkurs	-375	-375	-375	-375
	Reserve for opskrivninger	5.005	5.200	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.703	0	0	0
	Overført resultat	10.679	11.753	30.396	27.765
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	19.512	18.078	31.521	28.890
14	Minoritetsinteresser	2.547	3.280	0	0
	Egenkapital i alt	22.059	21.358	31.521	28.890
15	Hensættelser til udskudt skat	1.917	1.678	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.917	1.678	0	0
16	Ansvarlig lånekapital	6.269	6.500	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	8.118	8.721	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	43.471	2.517	971	1.076
16	Modtagne forudbetalinger fra kunder	54	0	0	0
16	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.217	0
16	Anden gæld	17.625	14.972	3.139	3.866
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	75.537	32.710	8.327	4.942
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.759	5.726	1.276	756
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	19.351	58.915	735	1.511
	Leasingforpligtelser	69.558	51.177	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.848	4.321	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.003	15.328	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.377	1.352	7.552	5.919
	Deposita	144	144	0	0
	Selskabsskat	542	224	174	10
	Anden gæld	32.481	41.066	204	10.096
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	158.063	178.253	9.941	18.292
	Gældsforpligtelser i alt	233.600	210.963	18.268	23.234
	Passiver i alt	257.576	233.999	49.789	52.124
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Ikke indbetalt selskabs- kapital og overkurs	Reserve for opskrivninge r	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	1.500	-375	5.200	0	11.753	3.280	21.358
Afskrivninger i året	0	0	-707	0	707	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-566	-566
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	512	951	-1.338	-125	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	1.752	-1.752	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	1.309	-42	1.267
Saldo pr. 31.12.21	1.500	-375	5.005	2.703	10.679	2.547	22.059

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.21 - 31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	1.500	-375	0	0	27.765	0	28.890
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	2.631	0	2.631
Saldo pr. 31.12.21	1.500	-375	0	0	30.396	0	31.521

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK
Årets resultat	1.267	2.149
20 Reguleringer	14.227	11.426
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-20.296	-2.094
Tilgodehavender	13.078	787
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.675	-9.449
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	8.349	129
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	20.300	2.948
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	-124	319
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.351	-6.181
Betalt selskabsskat	-224	-1.732
Pengestrømme fra driften	12.601	-4.646
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.297	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.156	-3.228
Salg af materielle anlægsaktiver	358	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-1.388
Køb af minoritetsandele	0	-6.262
Pengestrømme fra investeringer	-6.095	-10.878
Betalt udbytte	-566	-666
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-603	-562
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	47.560	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-1.106
Modtagne afdrag på udlån til tilknyttede virksomheder	0	2.165
Udlån til tilknyttede virksomheder	-13.647	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	269	13.807
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	2.634	0
Pengestrømme fra finansiering	35.647	13.638
Årets samlede pengestrømme	42.153	-1.886
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	745	805
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-58.915	-57.089
Likvide beholdninger ved årets slutning	-16.017	-58.170
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.334	745
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-19.351	-58.915
I alt	-16.017	-58.170

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	9.189	8.295	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	60	0	0	0
I alt		9.249	8.295	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	88.991	86.129	0	0
Pensioner	7.260	7.689	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.212	1.308	0	0
Andre personaleomkostninger	1.926	585	0	0
I alt	99.389	95.711	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	190	212	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	308	1.345	0	0
--------------------------------------	-----	-------	---	---

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	293	1.619	923
Øvrige finansielle indtægter	130	26	0	11
I alt	130	319	1.619	934

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	107
Øvrige finansielle omkostninger	7.351	6.181	664	698
I alt	7.351	6.181	664	805

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	164	190	174	10
Årets regulering af udskudt skat	370	517	0	0
I alt	534	707	174	10

6. Forslag til resultatdisponering

Minoritetsinteresser	-42	767	0	0
Overført resultat	1.309	1.382	2.631	2.014
I alt	1.267	2.149	2.631	2.014

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	0	128	6.347
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	650
Tilgang i året	3.647	0	0
Kostpris pr. 31.12.21	3.647	128	6.997
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	0	-90	-1.919
Afskrivninger i året	-182	-26	-524
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-182	-116	-2.443
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	3.465	12	4.554

Udviklingsprojekter består af specialtilpasning af ERP-system som skal bidrage til effektivisering af selskabets administration.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	22.176	9.263	59.807
Tilgang i året	38	309	1.809
Afgang i året	-103	-225	-30
Kostpris pr. 31.12.21	22.111	9.347	61.586
Opskrivninger pr. 01.01.21	3.225	0	4.099
Opskrivninger i året	-86	0	-820
Opskrivninger pr. 31.12.21	3.139	0	3.279
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-2.401	-953	-42.645
Afskrivninger i året	-509	-478	-3.433
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	30	0	30
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-2.880	-1.431	-46.048
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	22.370	7.916	18.817
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21	20.231	7.916	15.538

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	27.818
Kostpris pr. 31.12.21	27.818
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	27.818
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Autohuset Glostrup A/S, Glostrup	75%
Autohuset Glostrup-Valby A/S, Glostrup	75%
Autohuset Ringsted A/S, Glostrup	100%
Kronborg Auto A/S, Glostrup	100%
Helsingør Bilhus af 2009 ApS, Helsingør	100%
Autohuset Frederikssund A/S, Frederikssund	75%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	5.281	8.454
Tilgang i året	7.493	25
Kostpris pr. 31.12.21	12.774	8.479
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	12.774	8.479

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK

11. Varebeholdninger

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, der ikke ejes pr. 31.12.21	72.758	53.977	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	100.886	80.590	0	0

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	3.863	1.997	0	0
--	-------	-------	---	---

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.500.000	1.500.000

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	3.280	5.605	0	0
Betalt udbytte	-566	-666	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-125	-2.426	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-42	767	0	0
I alt	2.547	3.280	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	1.678	-518	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	239	2.196	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.21	1.917	1.678	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Ansvarlig lånekapital	500	6.269	6.769	6.500
Gæld til realkreditinstitutter	604	5.798	8.722	9.325
Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.364	8.500	53.835	6.275
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	54	0
Anden gæld	1.291	10.745	18.916	16.336
I alt	12.759	31.312	88.296	38.436

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	438	0	1.409	1.514
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.217	0
Anden gæld	838	0	3.977	4.184
I alt	1.276	0	9.603	5.698

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af ejendomme. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 79.825 med en restløbetid på 6 - 120 måneder.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet garantier på t.DKK 4.127 overfor leverandører og andre kreditorer.

Andre eventualforpligtelser

Tidligere medarbejdere har anlagt retssag mod Kronborg Auto A/S med krav om erstatning på op til t.DKK 700. Udfaldet af retssagen er uvist på nuværende tidspunkt. Det er dog ledelsens opfattelse, at selskabet har handlet i overensstemmelse med gældende regler på området.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 71.042.

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 op-
gjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.722 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.370.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.095, der tillige giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 20.370.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 73.186 har koncernen afgivet virksomhedspant for t.DKK 72.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 4.566
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 18.817
- Varebeholdninger t.DKK 28.128
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 39.597

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Michael Lau Therkildsen, Malmlosevej 5, 2840 Holte
Michael Therkildsen Holding ApS, Glostrup
P.L. Therkildsen Factoring A/S, Glostrup

Ultimativ kapitalejer
Ultimativt moderselskab
Mellemliggende moderselskab

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Michael Therkildsen Holding ApS, Glostrup.

	Koncern	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-60	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.130	4.857
Finansielle indtægter	-130	-318
Finansielle omkostninger	7.351	6.180
Skat af årets resultat	534	707
Øvrige reguleringer	402	0
I alt	14.227	11.426

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	0
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10-15	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	25	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10-15 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

Nedskrivninger af immaterielle og 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

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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 ikke 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.

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

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene i modervirksomhedens balance, mens transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i koncernregnskabet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nettorealisationsværdien 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.