
Maskincenter Sjælland A/S

Militærvej 25, 4700 Næstved

Årsrapport for 2014/15

(regnskabsår 1/11 - 31/10)

CVR-nr. 17 02 52 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /4 2016

Hans Erik Karlshøj
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober 8

Balance 31. oktober 9

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2014 - 31. oktober 2015 for Maskincenter Sjælland 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. oktober 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014/15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 1. april 2016

Direktion

Hans Erik Karlshøj

Bestyrelse

Nikolaj Karlshøj
formand

Else Kærgaard Karlshøj

Hans Erik Karlshøj

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Maskincenter Sjælland A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Maskincenter Sjælland A/S for regnskabsåret 1. november 2014 - 31. oktober 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2014 - 31. oktober 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 1. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Alex Nyholm

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Maskincenter Sjælland A/S
Militærvej 25
4700 Næstved

Telefon: 55 72 60 22

Hjemmeside: www.maskincentersjaelland.dk

CVR-nr.: 17 02 52 01

Regnskabsperiode: 1. november - 31. oktober

Regnskabsår: 22. regnskabsår

Hjemstedskommune: Næstved

Bestyrelse

Nikolaj Karlshøj, formand
Else Kærgaard Karlshøj
Hans Erik Karlshøj

Direktion

Hans Erik Karlshøj

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 40
6900 Skjern
Telefon 96 80 10 00
Telefax 96 80 10 01
www.pwc.dk

Advokat

Advokat Erling Pedersen
Hjultorv 18
4700 Næstved

Kirk Larsen & Ascanius
Torvet 21
6700 Esbjerg

Pengeinstitut

Jyske Bank
Gl. Torv 5
4200 Slagelse

Selskabsoplysninger

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernen med moderselskabet Hans Erik Karlshøj Holding ApS.

Hoved- og nøgletal

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

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	6.757	2.051	9.967	5.237	4.959
Resultat af ordinær primær drift	711	-5.081	457	-2.367	258
Resultat før finansielle poster	977	-3.640	661	-2.041	487
Resultat af finansielle poster	-1.118	-1.058	-1.086	-1.030	-378
Årets resultat	-119	-3.664	-466	-2.312	81
Balance					
Balancesum	33.572	44.793	57.355	54.797	21.491
Egenkapital	2.653	2.773	2.436	2.903	1.707
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.125	3.055	2.200	-14.811	-2.980
- investeringsaktivitet	-408	-221	-4.293	-1.220	-101
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-418	-387	-617	-1.230	-101
- finansieringsaktivitet	468	-115	76	9.742	6.379
Årets forskydning i likvider	2.185	2.719	-2.017	-6.289	3.298
Antal medarbejdere	35	39	41	29	28
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,9%	-8,1%	1,2%	-3,7%	2,3%
Soliditetsgrad	7,9%	6,2%	4,2%	5,3%	7,9%
Forrentning af egenkapital	-4,4%	-140,7%	-17,5%	-100,3%	0,8%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har omfattet handel med landbrugsmaskiner og salg af reservedele samt udførelse af reparationsarbejder hovedsagelig indenfor landbrugssektoren.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et underskud på DKK 119.320, og selskabets balance pr. 31. oktober 2015 udviser en egenkapital på DKK 2.653.199.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Virksomheden er ikke udsat for særlige risici, ud over hvad der er almindeligt for branchen.

Strategi

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Det er ikke ledelsens vurdering, at der er miljømæssige forhold som kan have væsentlige betydning for selskabets drift.

Videnressourcer

Den teknologiske viden indenfor landbrugsmaskinbranchen er en vigtig del, og dermed kræves, at virksomhedens medarbejdere er opdateret i anvendelse af ny teknologi og edb. Medarbejderne gennemgår dels interne som eksterne uddannelser for at have stor kompetence, til at kunne servicere landbrugssektoren.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014/15 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets aktivitet er solgt med virkning fra 1. december 2015.

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Bruttofortjeneste		6.756.830	2.050.513	9.966.714
Distributionsomkostninger		-3.233.918	-3.876.693	-4.443.689
Administrationsomkostninger		-2.812.200	-3.254.765	-5.061.075
Resultat af ordinær primær drift		710.712	-5.080.945	461.950
Andre driftsindtægter		266.241	1.440.802	204.494
Resultat før finansielle poster		976.953	-3.640.143	666.444
Finansielle indtægter		22.786	66.125	131.187
Finansielle omkostninger		-1.140.640	-1.124.268	-1.221.907
Resultat før skat		-140.901	-4.698.286	-424.276
Skat af årets resultat	1	21.581	1.034.664	-42.216
Årets resultat		-119.320	-3.663.622	-466.492

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-119.320	-3.663.622	-466.492
		-119.320	-3.663.622	-466.492

Balance 31. oktober

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.021.792	1.455.444	1.767.899
Indretning af lejede lokaler		341.321	108.801	164.577
Materielle anlægsaktiver	2	1.363.113	1.564.245	1.932.476
Anlægsaktiver		1.363.113	1.564.245	1.932.476
Varebeholdninger	3	19.770.046	29.813.535	35.407.446
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.173.158	8.155.106	16.766.875
Igangværende arbejder for fremmed regning		303.688	312.241	88.021
Andre tilgodehavender		2.673.634	2.709.082	1.871.454
Udskudt skatteaktiv	7	2.124.261	2.102.680	1.068.076
Selskabsskat		0	29.882	0
Periodeafgrænsningsposter	4	72.082	43.749	32.182
Tilgodehavender		12.346.823	13.352.740	19.826.608
Værdipapirer	5	16.555	16.000	7.855
Likvide beholdninger		75.136	46.773	180.897
Omsætningsaktiver		32.208.560	43.229.048	55.422.806
Aktiver		33.571.673	44.793.293	57.355.282

Balance 31. oktober

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		500.000	1.500.000	1.500.000
Overført resultat		2.153.199	1.272.519	936.141
Egenkapital	6	2.653.199	2.772.519	2.436.141
Hensættelse til reklamationer		0	0	872.370
Hensatte forpligtelser		0	0	872.370
Kreditinstitutter		7.953.323	10.109.680	12.962.437
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.975.168	13.732.024	13.119.832
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.125.583	14.657.949	18.773.426
Anden gæld		2.864.400	3.521.121	9.191.076
Kortfristede gældsforpligtelser		30.918.474	42.020.774	54.046.771
Gældsforpligtelser		30.918.474	42.020.774	54.046.771
Passiver		33.571.673	44.793.293	57.355.282
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8			
Medarbejderforhold	9			
Ejerforhold	10			

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat		-119.320	-3.663.622	-466.492
Reguleringer	11	1.705.233	612.497	1.750.066
Ændring i driftskapital	12	1.958.243	6.965.385	1.952.117
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.544.156	3.914.260	3.235.691
Renteindbetalinger og lignende		21.676	57.981	131.187
Renteudbetalinger og lignende		-1.470.798	-887.523	-1.167.125
Pengestrømme fra ordinær drift		2.095.034	3.084.718	2.199.753
Betalt selskabsskat		29.882	-29.822	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.124.916	3.054.896	2.199.753
Køb af materielle anlægsaktiver		-417.828	-386.786	-616.761
Salg af materielle anlægsaktiver		10.000	166.000	0
Køb af virksomhed		0	0	-3.676.418
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-407.828	-220.786	-4.293.179
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	0	-3.605
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		467.632	-4.115.477	-300.373
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	0	-3.296.700
Nettoeffekt ved fusion		0	4.000.000	3.676.418
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		467.632	-115.477	75.740
Ændring i likvider		2.184.720	2.718.633	-2.017.686
Likvider 1. november		-10.046.907	-12.773.685	-10.755.079
Kursregulering omsætningsværdipapirer		555	8.145	-920
Likvider 31. oktober		-7.861.632	-10.046.907	-12.773.685
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger		75.136	46.773	180.897
Værdipapirer		16.555	16.000	7.855
Kassekredit		-7.953.323	-10.109.680	-12.962.437
Likvider 31. oktober		-7.861.632	-10.046.907	-12.773.685

Noter til årsregnskabet

	2014/15	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK
1 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	0	260.696	0
Årets udskudte skat	-21.581	-1.295.360	42.216
	-21.581	-1.034.664	42.216

2 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. november	7.829.541	374.820
Tilgang i årets løb	76.507	341.321
Afgang i årets løb	-119.000	0
Kostpris 31. oktober	7.787.048	716.141
Ned- og afskrivninger 1. november	6.374.097	266.019
Årets afskrivninger	510.159	108.801
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-119.000	0
Ned- og afskrivninger 31. oktober	6.765.256	374.820
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	1.021.792	341.321

	2015	2014	2013
	DKK	DKK	DKK
3 Varebeholdninger			
Færdigvarer og handelsvarer	19.770.046	29.813.535	35.407.446
	19.770.046	29.813.535	35.407.446

4 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK
5 Værdipapirer			
Aktier	16.555	16.000	7.855
	16.555	16.000	7.855

6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. november	1.500.000	1.272.519	2.772.519
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	-1.000.000	1.000.000	0
Korrigeret egenkapital 1. november	500.000	2.272.519	2.772.519
Årets resultat	0	-119.320	-119.320
Egenkapital 31. oktober	500.000	2.153.199	2.653.199

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

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK
7 Hensættelse til udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver	-35.488	-15.501	-16.397
Låneomkostninger	-113.750	-113.750	-113.750
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-30.140	-33.440	-45.760
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.944.883	-1.939.989	-892.169
Overført til udskudt skatteaktiv	2.124.261	2.102.680	1.068.076
	0	0	0

Udskudt skat er afsat med 22%.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	2.124.261	2.102.680	1.068.076
Regnskabsmæssig værdi	2.124.261	2.102.680	1.068.076

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			
Sikkerhedsstillelser			
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank: Virksomhedspant i debitorer, lagerbeholdning, varebiler, goodwill og driftsmateriel i øvrigt på DKK 11.000.000, med en regnskabsmæssig værdi på	28.268.684	39.736.326	53.440.241
Eventualforpligtelser			
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.			
Leverandørgarantier på DKK 9.996.700.			
	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
9 Medarbejderforhold			
Lønninger	6.860.487	8.057.969	11.460.027
Pensioner	2.042.719	2.513.585	2.619.236
Andre omkostninger til social sikring	248.210	319.822	443.997
Andre personaleomkostninger	-356.082	-532.829	-777.137
	8.795.334	10.358.547	13.746.123
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:			
Direkte omkostninger	5.744.794	6.732.892	8.020.086
Distributionsomkostninger	2.075.815	2.158.112	2.770.422
Administrationsomkostninger	974.725	1.467.543	2.955.615
	8.795.334	10.358.547	13.746.123
Heraf udgør vederlag til direktion	387.000	387.000	387.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	35	39	41

Noter til årsregnskabet

10 Ejerforhold

Transaktioner

Der har ikke været samhandel mellem moderselskabet og søsterselskaberne udover lejeaftale samt renter af mellemregninger som er indgået på almindelige markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Hans Erik Karlshøj Holding ApS, Militærvej 25, 4700 Næstved.

	<u>2014/15</u> DKK	<u>2013/14</u> DKK	<u>2012/13</u> DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer			
Finansielle indtægter	-22.786	-66.125	-131.187
Finansielle omkostninger	1.140.640	1.124.268	1.221.907
Af- og nedskrivninger incl. tab og gevinst ved salg	608.960	589.018	617.130
Skat af årets resultat	-21.581	-1.034.664	42.216
	<u>1.705.233</u>	<u>612.497</u>	<u>1.750.066</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger	10.043.491	5.593.908	-1.991.250
Ændring i tilgodehavender	997.615	7.538.354	-726.879
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-872.370	475.996
Ændring i leverandører m.v.	-9.082.863	-5.294.507	4.194.250
	<u>1.958.243</u>	<u>6.965.385</u>	<u>1.952.117</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Maskincenter Sjælland A/S for 2014/15 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014/15 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, 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.

Direkte omkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I omkostningerne indgår vareforbrug, in- og direkte løn og indirekte omkostninger, såsom husleje, vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af ejendommene.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

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.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

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

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 Hans Erik Karlshøj Holding ApS, Ejendomsselskabet Militærvej 25, Næstved ApS og Ejendomsselskabet Køgevej 49, Karise ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Varebeholdninger

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

Regnskabspraksis

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationens værdi, 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.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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 minus kortfristede gældsforpligtelser excl. 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 posterne "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver samt "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$