

---

# **Allan Lindberg Holding ApS**

Grønnevej 134-138, 2830 Virum

## **Årsrapport for 2017**

---

CVR-nr. 10 12 63 12

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/5 2018

Advokat Niels Ulrik Heine  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Allan Lindberg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 24. maj 2018

## Direktion

Allan Lindberg

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Allan Lindberg Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Allan Lindberg Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Hillerød, den 24. maj 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Carsten Blicher

statsautoriseret revisor

mne16560

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Allan Lindberg Holding ApS  
Grønnevej 134-138  
2830 Virum

Telefon: 45851851

Telefax: 45850268

CVR-nr.: 10 12 63 12

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

### Direktion

Allan Lindberg

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
3400 Hillerød  
Telefon 48 25 35 00  
Telefax 48 26 58 33  
[www.pwc.dk](http://www.pwc.dk)

### Pengeinstitut

Danske Bank

# Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | Koncern      |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2017<br>TDKK | 2016<br>TDKK | 2015<br>TDKK | 2014<br>TDKK |
| <b>Hovedtal</b>                              |              |              |              |              |
| <b>Resultat</b>                              |              |              |              |              |
| Nettoomsætning                               | 108.454      | 107.707      | 101.815      | 104.792      |
| Resultat af ordinær primær drift             | 2.806        | 927          | 2.384        | -12          |
| Resultat før finansielle poster              | 2.806        | 1.005        | 2.384        | -12          |
| Resultat af finansielle poster               | 726          | 789          | 889          | 638          |
| Årets resultat                               | 2.809        | 1.491        | 2.471        | 501          |
| <b>Balance</b>                               |              |              |              |              |
| Balancesum                                   | 45.065       | 45.481       | 38.826       | 40.306       |
| Egenkapital                                  | 17.576       | 15.017       | 13.890       | 11.389       |
| <b>Pengestrømme</b>                          |              |              |              |              |
| Pengestrømme fra:                            |              |              |              |              |
| - driftsaktivitet                            | 3.501        | 212          | 130          | 1.169        |
| - investeringsaktivitet                      | -342         | -3.353       | 2.290        | -2.481       |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -669         | -3.562       | 1.892        | -2.142       |
| - finansieringsaktivitet                     | -3.022       | 3.201        | -2.353       | 637          |
| Årets forskydning i likvider                 | 137          | 61           | 67           | -675         |
| <br>   |              |              |              |              |
| Antal medarbejdere                           | 37           | 35           | 36           | 36           |
| <b>Nøgletal i %</b>                          |              |              |              |              |
| Bruttomargin                                 | 14,2%        | 12,7%        | 14,4%        | 12,4%        |
| Overskudsgrad                                | 2,6%         | 0,9%         | 2,3%         | 0,0%         |
| Afkastningsgrad                              | 6,2%         | 2,2%         | 6,1%         | 0,0%         |
| Soliditetsgrad                               | 39,0%        | 33,0%        | 35,8%        | 28,3%        |
| Forrentning af egenkapital                   | 17,2%        | 10,3%        | 19,5%        | 4,3%         |

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Allan Lindberg Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedformål er at eje kapitalandele i datterselskabet Virum Motor Co. A/S

Virum Motor Co. A/S er en automobilforretning med salg af nye og brugte biler, reservedele samt bil reparationer i forbindelse hermed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 2.808.637, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 17.576.103.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | Koncern            |                    | Moderselskab     |                  |
|--|------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
|  |      | 2017<br>DKK        | 2016<br>DKK        | 2017<br>DKK      | 2016<br>DKK      |
| <b>Nettoomsætning</b>  |      | <b>108.454.072</b> | <b>107.707.496</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Andre driftsindtægter  |      | 0                  | 78.029             | 0                | 0                |
| Omkostninger til råvarer og<br>hjælpematerialer                      |      | -87.282.028        | -87.676.232        | 0                | 0                |
| Andre eksterne omkostninger  |      | -5.793.957         | -6.459.700         | -17.805          | -12.500          |
| <b>Bruttoresultat</b>  |      | <b>15.378.087</b>  | <b>13.649.593</b>  | <b>-17.805</b>   | <b>-12.500</b>   |
| Personaleomkostninger  | 1    | -11.790.290        | -11.869.576        | 0                | 0                |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle<br>og materielle anlægsaktiver | 2    | -781.689           | -774.988           | 0                | 0                |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                               |      | <b>2.806.108</b>   | <b>1.005.029</b>   | <b>-17.805</b>   | <b>-12.500</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i<br>dattervirksomheder                   |      | 0                  | 0                  | 2.534.183        | 1.064.480        |
| Indtægter af kapitalandele i<br>associerede virksomheder             |      | 240.005            | 430.364            | 240.005          | 430.364          |
| Finansielle indtægter  | 3    | 992.652            | 946.535            | 63.047           | 31.018           |
| Finansielle omkostninger   |      | -506.360           | -588.178           | -839             | -18.426          |
| <b>Resultat før skat</b>   |      | <b>3.532.405</b>   | <b>1.793.750</b>   | <b>2.818.591</b> | <b>1.494.936</b> |
| Skat af årets resultat   | 4    | -723.768           | -302.884           | -9.954           | -4.070           |
| <b>Årets resultat</b>  |      | <b>2.808.637</b>   | <b>1.490.866</b>   | <b>2.808.637</b> | <b>1.490.866</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                           | 500.000          | 250.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter<br>den indre værdis metode | 1.934.183        | -2.644.098       |
| Overført resultat   | 374.454          | 3.884.964        |
|   | <b>2.808.637</b> | <b>1.490.866</b> |

# Balance 31. december

## Aktiver

|  | Note     | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |          | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
| Grunde og bygninger                          |          | 26.324.515        | 26.706.160        | 0                 | 0                 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |          | 2.046.500         | 1.777.506         | 0                 | 0                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>5</b> | <b>28.371.015</b> | <b>28.483.666</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 6        | 0                 | 0                 | 13.456.186        | 11.522.003        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     | 7        | 684.287           | 794.282           | 684.287           | 794.282           |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 8        | 364.820           | 342.255           | 0                 | 0                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |          | <b>1.049.107</b>  | <b>1.136.537</b>  | <b>14.140.473</b> | <b>12.316.285</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |          | <b>29.420.122</b> | <b>29.620.203</b> | <b>14.140.473</b> | <b>12.316.285</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                      | <b>9</b> | <b>10.484.946</b> | <b>9.969.038</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |          | 2.703.928         | 3.616.140         | 0                 | 0                 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |          | 0                 | 0                 | 3.385.893         | 2.643.453         |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder |          | 1.823.370         | 1.941.998         | 0                 | 0                 |
| Andre tilgodehavender                        |          | 120.730           | 40.285            | 17.379            | 17.378            |
| Selskabsskat                                 |          | 167.515           | 95.931            | 167.515           | 95.930            |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |          | <b>4.815.543</b>  | <b>5.694.354</b>  | <b>3.570.787</b>  | <b>2.756.761</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |          | <b>344.185</b>    | <b>196.974</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |          | <b>15.644.674</b> | <b>15.860.366</b> | <b>3.570.787</b>  | <b>2.756.761</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |          | <b>45.064.796</b> | <b>45.480.569</b> | <b>17.711.260</b> | <b>15.073.046</b> |

# Balance 31. december

## Passiver

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
| Selskabskapital  |      | 125.000           | 125.000           | 125.000           | 125.000           |
| Reserve for opskrivninger                                  |      | 4.873.587         | 4.873.587         | 0                 | 0                 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 259.287           | 369.282           | 8.399.266         | 6.465.083         |
| Overført resultat  |      | 11.818.229        | 9.399.597         | 8.551.837         | 8.177.383         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 500.000           | 250.000           | 500.000           | 250.000           |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>17.576.103</b> | <b>15.017.466</b> | <b>17.576.103</b> | <b>15.017.466</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                               | 11   | 2.360.016         | 2.291.985         | 0                 | 0                 |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                              |      | <b>2.360.016</b>  | <b>2.291.985</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 12.530.081        | 13.715.568        | 0                 | 0                 |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 12   | <b>12.530.081</b> | <b>13.715.568</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Gæld til realkreditinstitutter                             | 12   | 1.147.394         | 1.084.603         | 0                 | 0                 |
| Kreditinstitutter  |      | 4.286.725         | 6.043.470         | 0                 | 0                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 2.500.640         | 2.930.540         | 12.500            | 12.500            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                          |      | 0                 | 0                 | 15.253            | 43.080            |
| Gæld til associerede virksomheder                          |      | 107.404           | 0                 | 107.404           | 0                 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                      |      | 221.160           | 189.742           | 0                 | 0                 |
| Selskabsskat   |      | 645.788           | 254.498           | 0                 | 0                 |
| Anden gæld   |      | 3.672.329         | 3.952.693         | 0                 | 0                 |
| Periodeafgrænsningsposter                                  | 13   | 17.156            | 4                 | 0                 | 0                 |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>12.598.596</b> | <b>14.455.550</b> | <b>135.157</b>    | <b>55.580</b>     |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |      | <b>25.128.677</b> | <b>28.171.118</b> | <b>135.157</b>    | <b>55.580</b>     |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>45.064.796</b> | <b>45.480.569</b> | <b>17.711.260</b> | <b>15.073.046</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 16   |                   |                   |                   |                   |
| Anvendt regnskabspraksis                                   | 17   |                   |                   |                   |                   |

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

|                                 | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>opskrivninger | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>den indre<br>værdis meto-<br>de | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt             |
|---------------------------------|----------------------|------------------------------|---|----------------------|---|-------------------|
|                                 | DKK                  | DKK                          | DKK   | DKK                  | DKK   | DKK               |
| Egenkapital 1. januar           | 125.000              | 4.873.587                    | 369.282   | 9.399.597            | 250.000                                       | 15.017.466        |
| Betalt ordinært udbytte         | 0                    | 0                            | 0   | 0                    | -250.000                                      | -250.000          |
| Årets resultat                  | 0                    | 0                            | -109.995  | 2.418.632            | 500.000                                       | 2.808.637         |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>125.000</b>       | <b>4.873.587</b>             | <b>259.287</b>  | <b>11.818.229</b>    | <b>500.000</b>                                | <b>17.576.103</b> |

## Moderselskab

|                                 | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>opskrivninger | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>den indre<br>værdis meto-<br>de | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt             |
|---------------------------------|----------------------|------------------------------|---|----------------------|---|-------------------|
|                                 | DKK                  | DKK                          | DKK   | DKK                  | DKK   | DKK               |
| Egenkapital 1. januar           | 125.000              | 0                            | 6.465.083   | 8.177.383            | 250.000                                       | 15.017.466        |
| Betalt ordinært udbytte         | 0                    | 0                            | 0   | 0                    | -250.000                                      | -250.000          |
| Årets resultat                  | 0                    | 0                            | 1.934.183   | 374.454              | 500.000                                       | 2.808.637         |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>125.000</b>       | <b>0</b>                     | <b>8.399.266</b>  | <b>8.551.837</b>     | <b>500.000</b>                                | <b>17.576.103</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | Koncern           |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
| Årets resultat                                       |      | 2.808.637         | 1.490.866         |
| Reguleringer   | 14   | 779.160           | 211.122           |
| Ændring i driftskapital                              | 15   | -227.211          | -1.226.903        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>3.360.586</b>  | <b>475.085</b>    |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 982.412           | 937.380           |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -506.359          | -588.179          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>3.836.639</b>  | <b>824.286</b>    |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -336.031          | -611.868          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>3.500.608</b>  | <b>212.418</b>    |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -669.039          | -3.562.262        |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | -22.565           | -90.246           |
| Modtaget udbytte fra associerede virksomheder        |      | 350.000           | 300.000           |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-341.604</b>   | <b>-3.352.508</b> |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -1.122.697        | 2.830.551         |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | -1.756.745        | 770.281           |
| Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder |      | 107.409           | 0                 |
| Betalt udbytte                                       |      | -250.000          | -400.000          |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-3.022.033</b> | <b>3.200.832</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>136.971</b>    | <b>60.742</b>     |
| Likvider 1. januar                                   |      | 196.974           | 127.077           |
| Kursregulering omsætningsværdipapirer                |      | 10.240            | 9.155             |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>344.185</b>    | <b>196.974</b>    |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |                   |
| Likvide beholdninger                                 |      | 344.185           | 196.974           |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>344.185</b>    | <b>196.974</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern           |                   | Moderselskab  |               |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
|  | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       | 2017<br>DKK   | 2016<br>DKK   |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |               |               |
| Lønninger  | 10.128.505        | 10.200.138        | 0             | 0             |
| Pensioner  | 1.117.673         | 1.099.624         | 0             | 0             |
| Andre omkostninger til social sikring  | 4.779             | 20.935            | 0             | 0             |
| Andre personaleomkostninger  | 539.333           | 548.879           | 0             | 0             |
|  | <b>11.790.290</b> | <b>11.869.576</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <br>   |                   |                   |               |               |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>  | <b>37</b>         | <b>35</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. |                   |                   |               |               |
| <br>   |                   |                   |               |               |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>                     |                   |                   |               |               |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver  | 781.689           | 774.988           | 0             | 0             |
|  | <b>781.689</b>    | <b>774.988</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <br>   |                   |                   |               |               |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>   |                   |                   |               |               |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder  | 0                 | 0                 | 63.047        | 31.018        |
| Andre finansielle indtægter  | 992.652           | 946.535           | 0             | 0             |
|  | <b>992.652</b>    | <b>946.535</b>    | <b>63.047</b> | <b>31.018</b> |

## Noter til årsregnskabet

| 4 Skat af årets resultat      | Koncern        |                | Moderselskab |              |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                               | 2017           | 2016           | 2017         | 2016         |
|                               | DKK            | DKK            | DKK          | DKK          |
| Årets aktuelle skat           | 655.737        | 234.031        | 9.954        | 4.070        |
| Årets udskudte skat           | 68.031         | 68.853         | 0            | 0            |
|                               | <b>723.768</b> | <b>302.884</b> | <b>9.954</b> | <b>4.070</b> |
| der fordeler sig således:     |                |                |              |              |
| Skat af årets resultat        | 723.768        | 302.884        | 9.954        | 4.070        |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0              | 24.532         | 0            | 0            |
|                               | <b>723.768</b> | <b>302.884</b> | <b>9.954</b> | <b>4.070</b> |

## 5 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

|   | Grunde og byg-    | Andre anlæg,      |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Grunde og byg-    | driftsmateriel og |
|   | ninger            | inventar          |
|   | DKK               | DKK               |
| Kostpris 1. januar                        | 26.761.734        | 6.574.898         |
| Tilgang i årets løb                       | 0                 | 891.588           |
| Afgang i årets løb                        | 0                 | -222.549          |
| Kostpris 31. december                     | 26.761.734        | 7.243.937         |
| Opskrivninger 1. januar                   | 6.764.450         | 0                 |
| Opskrivninger 31. december                | 6.764.450         | 0                 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | 6.820.024         | 4.797.392         |
| Årets afskrivninger                       | 381.645           | 400.045           |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | 7.201.669         | 5.197.437         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>26.324.515</b> | <b>2.046.500</b>  |



## Noter til årsregnskabet

|   | <b>Moderselskab</b> |                   |
|---|---------------------|-------------------|
|   | 2017<br>DKK         | 2016<br>DKK       |
| <b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>             |                     |                   |
| Kostpris 1. januar                                      | 5.056.920           | 5.056.920         |
| Kostpris 31. december                                   | 5.056.920           | 5.056.920         |
| Værdireguleringer 1. januar                             | 6.465.083           | 6.320.547         |
| Valutakursregulering                                    | 0                   | 86.976            |
| Årets resultat  | 2.534.183           | 1.064.480         |
| Udbytte til moderselskabet                              | -600.000            | -1.000.000        |
| Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer | 0                   | -6.920            |
| Værdireguleringer 31. december                          | 8.399.266           | 6.465.083         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b>13.456.186</b>   | <b>11.522.003</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Virum Motor Co. A/S | Virum    | 500.000         | 100%                    | 13.250.364  | 2.394.685      |
| Car4You ApS         | Virum    | 50.000          | 100%                    | 205.823     | 139.498        |

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2017           | 2016           | 2017           | 2016           |
|   | DKK            | DKK            | DKK            | DKK            |
| <b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                |                |                |                |
| Kostpris 1. januar                                | 425.000        | 400.000        | 425.000        | 400.000        |
| Tilgang i årets løb                               | 0              | 25.000         | 0              | 25.000         |
| Kostpris 31. december                             | 425.000        | 425.000        | 425.000        | 425.000        |
| Værdireguleringer 1. januar                       | 369.282        | 238.918        | 369.282        | 238.918        |
| Årets resultat                                    | 240.005        | 430.364        | 240.005        | 430.364        |
| Modtagne udbytter                                 | -350.000       | -300.000       | -350.000       | -300.000       |
| Værdireguleringer 31. december                    | 259.287        | 369.282        | 259.287        | 369.282        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>         | <b>684.287</b> | <b>794.282</b> | <b>684.287</b> | <b>794.282</b> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn                | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------|----------|-----------------|----------------------|-------------|----------------|
| BF Autolakering ApS | Vedbæk   | 125.000         | 50%                  | 1.379.763   | 541.199        |
| TotalAutoService    |          |                 |                      |             |                |
| Virum ApS           | Virum    | 50.000          | 50%                  | -218.928    | -61.190        |

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

|   | Koncern                             |
|---|-------------------------------------|
|   | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|   | DKK                                 |
| Kostpris 1. januar                        | 342.255                             |
| Tilgang i årets løb                       | 22.565                              |
| Kostpris 31. december                     | 364.820                             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>364.820</b>                      |

## Noter til årsregnskabet

|                             | Koncern           |                  | Moderselskab |          |
|-----------------------------|-------------------|------------------|--------------|----------|
|                             | 2017              | 2016             | 2017         | 2016     |
|                             | DKK               | DKK              | DKK          | DKK      |
| <b>9 Varebeholdninger</b>   |                   |                  |              |          |
| Råvarer og hjælpematerialer | 6.409.857         | 4.695.236        | 0            | 0        |
| Færdigvarer og handelsvarer | 4.075.089         | 5.273.802        | 0            | 0        |
|                             | <b>10.484.946</b> | <b>9.969.038</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

|  | Koncern          |                  | Moderselskab |          |
|--|------------------|------------------|--------------|----------|
|  | 2017             | 2016             | 2017         | 2016     |
|  | DKK              | DKK              | DKK          | DKK      |
| <b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>               |                  |                  |              |          |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar               | 2.291.985        | 2.223.132        | 0            | 0        |
| Årets indregnede beløb i<br>resultatopgørelsen       | 68.031           | 68.853           | 0            | 0        |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 31.<br/>december</b> | <b>2.360.016</b> | <b>2.291.985</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|                                       | Koncern           |                   | Moderselskab |             |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------|
|                                       | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       | 2017<br>DKK  | 2016<br>DKK |
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |                   |                   |              |             |
| Efter 5 år                            | 7.940.502         | 9.210.843         | 0            | 0           |
| Mellem 1 og 5 år                      | 4.589.579         | 4.504.725         | 0            | 0           |
| Langfristet del                       | 12.530.081        | 13.715.568        | 0            | 0           |
| Inden for 1 år                        | 1.147.394         | 1.084.603         | 0            | 0           |
|                                       | <b>13.677.475</b> | <b>14.800.171</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>    |

## 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|  | Koncern        |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2017<br>DKK    | 2016<br>DKK    |
| Finansielle indtægter                                  | -992.652       | -946.535       |
| Finansielle omkostninger                               | 506.360        | 588.178        |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 781.689        | 696.959        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder  | -240.005       | -430.364       |
| Skat af årets resultat                                 | 723.768        | 302.884        |
|  | <b>779.160</b> | <b>211.122</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|  |                 |                   |
|--|-----------------|-------------------|
| Ændring i varebeholdninger                       | -515.907        | -1.353.782        |
| Ændring i tilgodehavender                        | 950.390         | -2.714.228        |
| Ændring i leverandører m.v.                      | -661.694        | 2.729.599         |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0               | 111.508           |
|  | <u>-227.211</u> | <u>-1.226.903</u> |

## Noter til årsregnskabet

| 16 | Koncern |      | Moderselskab |      |
|----|---------|------|--------------|------|
|    | 2017    | 2016 | 2017         | 2016 |
|    | DKK     | DKK  | DKK          | DKK  |

### Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

|   |            |            |   |   |
|---|------------|------------|---|---|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 26.324.515 | 26.706.156 | 0 | 0 |
|---|------------|------------|---|---|

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Toldkreditten:

|                                     |         |         |   |   |
|-------------------------------------|---------|---------|---|---|
| Værdipapirer, regnskabsmæssig værdi | 307.752 | 285.187 | 0 | 0 |
|-------------------------------------|---------|---------|---|---|

#### Eventualforpligtelser

Herudover har koncernen sædvanlige garantiforpligtelser for salg af nye og brugte biler samt reservedele.

Tilbagekøbsforpligtelse:

Koncernen har forpligtet sig til i perioden indtil 2019 at tilbagekøbe i alt 39 stk. vogne med en samlet tilbagekøbsforpligtelse på kr. 2.859.946.

Koncernens ledelse skønner at realisationsværdien på de 39 vogne minimum er på niveau med tilbagekøbsforpligtelsen, hvorfor den reele forpligtelse skønnes at ligge omkring kr. 0.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra indkomståret 2014.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Allan Lindberg Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Allan Lindberg Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### 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 koncernen.



# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

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

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Øvrige 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |         |
|---|---------|
| Produktionsbygninger                    | 50 år   |
| EDB-anlæg                               | 3-5 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |
| Firmabiler (særskilt vurdering)         | - år    |

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

## Noter til årsregnskabet

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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