

Louis Lund Holding ApS

Industrivej 36

6760 Ribe

CVR-nr. 20453095

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.10.2019

Dirigent

Navn: Louis Prinds Lund

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	11
Koncernens balance pr. 30.06.2019	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Louis Lund Holding ApS
Industrivej 36
6760 Ribe

CVR-nr.: 20453095
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Direktion

Louis Prinds Lund

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for Louis Lund Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ribe, den 21.10.2019

Direktion

Louis Prinds Lund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Louis Lund Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Louis Lund Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Esbjerg, den 21.10.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	368.589	368.183	338.692	316.195	298.526
Bruttoresultat	55.540	53.141	51.743	50.054	48.389
Driftsresultat	16.729	16.619	15.892	15.527	14.967
Resultat af finansielle poster	(2.846)	(3.719)	(3.598)	(3.182)	(3.515)
Årets resultat	10.821	10.055	9.589	9.525	8.937
Årets resultat ekskl. minoriteter	9.107	8.370	7.966	7.899	7.387
Samlede aktiver	201.768	196.699	197.253	170.655	166.106
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.444	448	2.520	3.845	6.360
Egenkapital	66.314	59.147	49.676	37.639	30.880
Egenkapital ekskl. minoriteter	57.254	50.801	42.015	30.600	25.466
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	166.159	165.394	155.543	140.961	133.536
Nettorentebærende gæld	69.859	88.721	99.757	87.793	93.484
Nøgletal					
Nettomargin (%)	2,9	2,7	2,8	3,0	3,0
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	10,1	10,0	10,2	11,4	12,0
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
Finansiell gearing	1,1	1,5	2,0	2,3	3,0
Egenkapitalens forrentning (%)	16,9	18,0	21,9	28,2	33,3
Soliditetsgrad (%)	28,4	25,8	21,3	17,9	15,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejds kapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejds kapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejds kapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er et holdingselskab uden egentlig driftsaktivitet. Koncernens aktivitet består i salg og reparation af vare- og personbiler, salg af reservedele dertil, drift af tilhørende ejendomme samt finansiering af bilhandler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et resultat på 13.9 mio. kr. før skat. Resultatet er som forventet og anses af ledelsen som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at indtjeningen for 2019/20 er på niveau med 2018/19, således at der for 2019/20 forventes et resultat i niveauet 11-13 mio. kr. før skat og ekstraordinære poster.

Særlige risici

Hovedparten af koncernens rentebærende gæld er variabelt forrentet.

Med udgangspunkt i nettogælden af regnskabsåret 2018/19 vil en stigning med ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i koncernens årlige renteomkostninger før skat på 698 t.kr. Det reduceres dog til 507 t.kr. som følge af koncernens anvendelse af renteswaps til sikring af fremtidige rentebetalinger.

Redegørelse for samfundsansvar

Samfundsansvar

Som virksomhed er vi bevidste om, at vi har et ansvar ift. det omkringliggende samfund. I denne forbindelse er vi opmærksomme på, at der kan være en række risici forbundet med vores aktiviteter. Vi har formuleret en række politikker på området og har samtidig også en praksis med enkelte områder, som ikke er nedskrevet i en særskilt politik, men som er en del af vores daglige arbejdsgange. Vi vurderer endvidere løbende behovet for udarbejdelse af særskilte politikker vedrørende samfundsansvar. I det følgende vil vi uddybe vores vurdering af risici samt vores politikker og aktiviteter på de respektive områder.

Vi har foretaget en vurdering af vores væsentligste risici ift. samfundsansvar, herunder særligt medarbejderforhold, menneskerettigheder, korruption og bestikkelse samt miljø og klima.

Medarbejderforhold: Vi vurderer, at den væsentligste risiko er, at vores medarbejdere ikke føler sig motiveret, eller hvis der sker en ulykke på arbejdspladsen. Det kan have konsekvenser for at fastholde eller tiltrække medarbejdere samt påvirke vores omdømme.

Menneskerettigheder: Vi vurderer, at den væsentligste risiko er, hvis medarbejderne føler at de ikke har lige muligheder, eller hvis det omkringliggende samfund ikke opfatter os som en inkluderende arbejdsplads. Det kan få konsekvenser for vores omdømme.

Ledelsesberetning

Korruption og bestikkelse: Vi vurderer, at en væsentlig risiko kunne være, at vi ikke overholder hvidvaskloven, hvis vi tager imod for mange kontanter, eller hvis der sælges en bil på vilkår, som ikke er etiske, og hvor vi eller en kunde/samarbejdspartner opnår en uberettiget fordel. Dette kan få betydelige konsekvenser for vores omdømme.

Miljø og klima: Der kan være en risiko for, at vi i vores reparation og service af biler anvender kemikalier og materialer, som belaster miljøet unødigt.

Medarbejderforhold og menneskerettigheder

Louis Lunds mål er at være det mest velansete bilhus ved at sikre, at vi har tilfredse og motiverede medarbejdere samt forebygge arbejdsskader. I denne forbindelse har vi udarbejdet en medarbejderhåndbog, som indeholder politik og retningslinjer vedrørende en række medarbejderforhold, herunder ferie, rygepolitik, sygdom mv. Vi har konkret fokus på, at der er aktiviteter i løbet af året, som skal sikre, at vi har tilfredse og motiverede medarbejdere. Bl.a. arrangerer vi en årlig personaletur for medarbejderne med påhæng. Som forhandler af Toyota efterlever vi en række retningslinjer, herunder sikrer vi løbende uddannelse af salg- og servicemedarbejdere. Vi har ligeledes indført et antal specialvogne i serviceafdelingen for at sikre den rette løftehøjde og arbejdsstilling for vores medarbejdere. Vi vurderer, at vores aktiviteter i 2019/2020 har bidraget positivt til medarbejderforholdene. Derudover har vi fokus på menneskerettigheder ift. vores medarbejdere. Vi har en nul tolerance ift. diskrimination af medarbejdere samt jobansøgere. I praksis betyder dette, at vi har udarbejdet en retningslinje for, hvordan vi håndterer persondata vedrørende medarbejdernes personlige data. Retningslinjen indgår i medarbejderhåndbogen og udleveres til medarbejderen i forbindelse med ansættelse. Ydermere har vi fokus på diversitet og social ansvarlighed ift. vores medarbejdere og jobmarkedet. Vi anser det for at være en stor værdi at have kollegaer med forskellige kulturelle og nationale baggrunde og har således fokus på at tilknytte medarbejdere med forskellige baggrunde. Vi vurderer, at vores indsats i 2019/2020 har bidraget til at sikre menneskerettigheder for vores medarbejdere.

Korruption og bestikkelse

Louis Lund har nul tolerance ift. bestikkelse, korruption eller andre midler for at opnå en uberettiget fordel ift. kunder og samarbejdspartnere og vice versa. For at sikre fokus på dette område har vi kommunikeret hvidvaskloven til vores medarbejdere. Dette indebærer, at medarbejderne ikke må tage imod kontantbeløb på 50.000 kr. eller derover, da vi ønsker at forhindre hvidvask. Vi har udarbejdet en retningslinje for køb og salg af biler og reservedele med medarbejderrabat, som specificerer, hvad der kan indkøbes til eget brug, for at undgå risikoen for, at der er personer, som måtte opnå en uberettiget fordel. Vi har en række finansielle kontroller, som understøtter dette arbejde, herunder funktionsadskillelse ved fakturering. Vi har ikke konstateret overtrædelser af korruption og bestikkelse i 2019/2020.

Miljø og klima

Louis Lund vil forebygge forurening og miljøbelastninger ved at have en stærk egenkontrol på alle områder, der involverer vores omgivelser og vores medarbejdere. Vi bestræber os altid på at undersøge markedet for

Ledelsesberetning

produkter, der er grønne, med det forbehold at de skal kunne løse en given opgave. I de tilfælde hvor et grønt produkt ikke kan findes, vil vi altid sørge for at stille de nødvendige værnemidler til rådighed for medarbejderne. Som en del af dette arbejde er vi certificeret i miljøledelsessystemet ISO14001, hvor der er fokus på at opretholde arbejdsgange med respekt for miljøet. Som en naturlig del af Toyotas uddannelse og træning af medarbejderne er der ligeledes fokus på miljøhensyn. Dette betyder konkret, at vores medarbejdere i salgsafdelingen har fokus på at rådgive kunderne bedst muligt ift. miljøspørgsmål ved køb af ny bil. Vores medarbejdere i serviceafdelingen har tillige fokus på at anvende produkter og tilgange, som belaster miljøet mindst muligt ved reparation og service af biler. Vi henviser i øvrigt til vores miljøredegørelse, samt ledelsens evaluering. Det er vores vurdering, at vores aktiviteter i 2019/2020 har bidraget til at mindske vores påvirkning af miljøet.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Moderselskabets ledelse består af én dirketør og er derfor ikke omfattet af reglerne om måltal i den øverste ledelse. Moderselskabet er heller ikke omfattet af reglerne om fastsættelse af politikker for øvrige ledelse-slag, da selskabet ingen ansatte har.

Koncernen har valgt ikke at opstille en samlet koncernpolitik for det underrepræsenterede køn, da ingen af selskaberne i koncernen er omfattet af disse regler.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Nettoomsætning	1	368.589.011	368.182.594
Andre driftsindtægter		8.372.019	7.151.234
Vareforbrug		(307.868.016)	(309.619.617)
Andre eksterne omkostninger	2	(13.553.294)	(12.572.916)
Bruttoresultat		55.539.720	53.141.295
Personaleomkostninger	3	(35.960.053)	(33.751.310)
Af- og nedskrivninger	4	(2.850.933)	(2.770.500)
Driftsresultat		16.728.734	16.619.485
Andre finansielle indtægter		867.927	740.536
Andre finansielle omkostninger		(3.714.146)	(4.459.628)
Resultat før skat		13.882.515	12.900.393
Skat af årets resultat	5	(3.061.750)	(2.844.949)
Årets resultat	6	10.820.765	10.055.444

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Grunde og bygninger		71.325.182	70.072.969
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.705.261	3.378.724
Materielle anlægsaktiver	7	74.030.443	73.451.693
Andre værdipapirer og kapitalandele		173.560	173.560
Finansielle anlægsaktiver	8	173.560	173.560
Anlægsaktiver		74.204.003	73.625.253
Fremstillede varer og handelsvarer		108.842.646	102.717.606
Varebeholdninger	9	108.842.646	102.717.606
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.546.854	11.392.440
Igangværende arbejder for fremmed regning		187.736	425.303
Udskudt skat	11	2.000	0
Andre tilgodehavender		3.421.284	4.637.753
Periodeafgrænsningsposter	10	545.370	701.610
Tilgodehavender		17.703.244	17.157.106
Likvide beholdninger		1.018.144	3.198.732
Omsætningsaktiver		127.564.034	123.073.444
Aktiver		201.768.037	196.698.697

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		57.020.712	50.570.193
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		57.253.712	50.800.993
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		9.059.943	8.346.431
Egenkapital		66.313.655	59.147.424
Udskudt skat	11	6.965.000	6.654.000
Hensatte forpligtelser		6.965.000	6.654.000
Gæld til realkreditinstitutter		38.410.013	19.137.086
Bankgæld		17.965.826	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	31.108.277
Langfristede gældsforpligtelser	12	56.375.839	50.245.363
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.969.695	4.438.731
Bankgæld		24.802.403	29.593.482
Finansielle leasingforpligtelser		1.234.609	3.087.191
Deposita		21.000	49.749
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.208.097	4.512.479
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.626.652	11.217.791
Skyldig selskabsskat		1.525.756	2.460.180
Anden gæld	13	29.725.331	25.292.307
Kortfristede gældsforpligtelser		72.113.543	80.651.910
Gældsforpligtelser		128.489.382	130.897.273
Passiver		201.768.037	196.698.697
Finansielle instrumenter	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	50.570.193	105.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)
Værdireguleringer	0	(3.267.734)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	719.000	0
Årets resultat	0	8.999.253	108.000
Egenkapital ultimo	125.000	57.020.712	108.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		8.346.431	59.147.424
Udbetalt ordinært udbytte		(1.000.000)	(1.105.800)
Værdireguleringer		0	(3.267.734)
Skat af egenkapitalbevægelser		0	719.000
Årets resultat		1.713.512	10.820.765
Egenkapital ultimo		9.059.943	66.313.655

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Driftsresultat		16.728.734	16.619.485
Af- og nedskrivninger		2.850.933	2.770.500
Ændringer i arbejdskapital	14	(12.282.740)	(11.579.670)
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.296.927	7.810.315
Modtagne finansielle indtægter		867.927	740.536
Betalte finansielle omkostninger		(3.714.146)	(4.459.628)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.959.174)	(4.792.315)
Pengestrømme vedrørende drift		1.491.534	(701.092)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.443.539)	(448.308)
Salg af materielle anlægsaktiver		13.856	4.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.429.683)	(444.308)
Optagelse af lån		5.661.440	0
Afdrag på lån mv.		0	(2.583.887)
Udbetalt udbytte		(105.800)	(103.400)
Udbytte minoritetsandel		(1.000.000)	(1.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.555.640	(3.687.287)
Ændring i likvider		2.617.491	(4.832.687)
Likvider primo		(26.401.750)	(21.562.063)
Likvider ultimo		(23.784.259)	(26.394.750)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.018.144	3.198.732
Kortfristet gæld til banker		(24.802.403)	(29.593.482)
Likvider ultimo		(23.784.259)	(26.394.750)

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Nettoomsætning		
Bilsalg	266.505.422	272.271.051
Eftermarkedssalg	101.684.786	95.548.093
Husleje	398.803	363.450
	368.589.011	368.182.594
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	148.750	138.750
Skatterådgivning	17.250	17.250
Andre ydelser	73.250	71.250
	239.250	227.250
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.224.153	29.493.654
Pensioner	3.784.424	3.537.492
Andre omkostninger til social sikring	951.476	720.164
	35.960.053	33.751.310
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	89	85
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.864.789	2.774.500
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(13.856)	(4.000)
	2.850.933	2.770.500
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.033.750	2.703.000
Ændring af udskudt skat	1.028.000	140.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	1.949
	3.061.750	2.844.949

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	8.999.253	8.264.664
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.713.512	1.684.980
	10.820.765	10.055.444
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	89.035.984	11.531.582
Tilgange	2.817.485	626.054
Afgange	0	(393.567)
Kostpris ultimo	91.853.469	11.764.069
Af- og nedskrivninger primo	(18.963.015)	(8.152.858)
Årets afskrivninger	(1.565.272)	(1.299.517)
Tilbageførsel ved afgang	0	393.567
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.528.287)	(9.058.808)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71.325.182	2.705.261
Indregnede renter	887.123	-
		Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		173.560
Kostpris ultimo		173.560
Regnskabsmæssig værdi ultimo		173.560

Koncernens noter

9. Varebeholdninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Nye biler	21.739.889	17.745.203
Langtidsudlejede biler	27.541.480	26.355.494
Brugte biler	56.143.759	55.369.178
Reserve dele	3.417.518	3.247.731
	108.842.646	102.717.606

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører omkostninger, som er betalt i 2018/19 men som først afholdes i regnskabsåret 2019/20.

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	6.842.000	6.589.000
Varebeholdninger	50.000	45.000
Gældsforpligtelser	71.000	20.000
	6.963.000	6.654.000

Bevægelser i året

Primo	6.654.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.028.000
Indregnet direkte på egenkapitalen	(719.000)
Ultimo	6.963.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.497.695	1.489.104	38.410.013	13.479.661
Bankgæld	1.472.000	0	17.965.826	13.549.826
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	2.949.627	0	15.986.173
	3.969.695	4.438.731	56.375.839	43.015.660

Koncernens noter

	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	8.306.895	7.480.679
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.964.444	4.724.183
Anden gæld i øvrigt	16.443.992	13.087.445
	<u>29.715.331</u>	<u>25.292.307</u>
	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(6.125.040)	(7.616.601)
Ændring i tilgodehavender	(544.138)	8.178.320
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.613.562)	(12.141.389)
	<u>(12.282.740)</u>	<u>(11.579.670)</u>

15. Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswaps, hvor 20 mio.kr. swappes fra variabel rente til en fast rente på mellem 5,05% - 5,17%. Renteswapperne udløber mellem 2036 - 2038. Dagsværdien er pr. 30.06.2019 negativ med 16,1 mio.kr. og er modregnet i egenkapital. Koncernens egenkapital uden effekten af renteswappen er positiv med 78,8 mio.kr.

	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	119.250.723	113.874.775
Eventualforpligtelser i alt	<u>119.250.723</u>	<u>113.874.775</u>

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på nom. 20 mio.kr. samt skadesløsbrev og ejerpantebreve på nom. 23,2 mio.kr.

Realkreditgæld og gæld til kreditinstitutter i øvrigt er sikret ved pant i fast ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver for virksomhedspant udgør 123.872.279 kr., og den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør 71.325.182 kr.

18. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirk- somheder			
Louis Lund A/S	Esbjerg	A/S	80,0
Louis Lund Leasing ApS	Esbjerg	ApS	80,0
Brøns Handels- og Finansieringsselskab ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Jeppes Skovgåardsvej ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Ejendomsselskabet Industrivej 36 ApS, Ribe ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Hededammen ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Vestermarksvej 3 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
LL Invest ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(16.717)	(13.750)
Driftsresultat		(16.717)	(13.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.867.256	9.176.164
Andre finansielle indtægter	2	243.455	183.851
Andre finansielle omkostninger	3	(1.201.741)	(1.200.851)
Resultat før skat		8.892.253	8.145.414
Skat af årets resultat	4	215.000	225.051
Årets resultat	5	9.107.253	8.370.465

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.325.555	43.254.296
Finansielle anlægsaktiver	6	48.325.555	43.254.296
Anlægsaktiver		48.325.555	43.254.296
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.295.828	4.032.401
Andre tilgodehavender		2.080.219	3.005.082
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.181.000	6.323.000
Tilgodehavender		15.557.047	13.360.483
Omsætningsaktiver		15.557.047	13.360.483
Aktiver		63.882.602	56.614.779

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		40.285.049	36.203.328
Overført overskud eller underskud		16.735.664	14.366.866
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		57.253.713	50.800.994
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	4.989.590	3.236.853
Hensatte forpligtelser		4.989.590	3.236.853
Skyldig selskabsskat		1.627.006	2.564.639
Anden gæld		12.293	12.293
Kortfristede gældsforpligtelser		1.639.299	2.576.932
Gældsforpligtelser		1.639.299	2.576.932
Passiver		63.882.602	56.614.779
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	36.203.328	14.366.866
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.548.734)	0
Årets resultat	0	6.630.455	2.368.798
Egenkapital ultimo	125.000	40.285.049	16.735.664

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	105.800	50.800.994
Udbetalt ordinært udbytte	(105.800)	(105.800)
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.548.734)
Årets resultat	108.000	9.107.253
Egenkapital ultimo	108.000	57.253.713

Modervirksomhedens noter

	2018/19	2017/18
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	168.200	107.200
Renteindtægter i øvrigt	75.255	76.651
	243.455	183.851
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.201.741	1.200.851
	1.201.741	1.200.851
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	0	1.949
Refusion i sambeskatning	(215.000)	(227.000)
	(215.000)	(225.051)
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.630.455	4.390.892
Overført resultat	2.368.798	3.873.773
	9.107.253	8.370.465

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.050.968
Kostpris ultimo	3.050.968
Opskrivninger primo	40.203.328
Andel af årets resultat	9.867.256
Udbytte	(4.000.000)
Andre reguleringer	(795.997)
Opskrivninger ultimo	45.274.587
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.325.555

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder - Indsæt beskrivelse af evt. særlige forhold.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
8. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	67.021.537	87.576.644
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	67.021.537	87.576.644

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld og kationer er pantsat aktier og anparter i de tilknyttede virksomheder.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier og anparter udgør 42.533.955 kr.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Louis Lund Holding ApS:

Hovedanpartshaver Louis Prinds Lund, Ribe.

Modervirksomhedens noter

11. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen ved salg af eftermarkedssydeler, herunder reservedele, arbejdstimer mv. indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabet udførte arbejde (igangværende arbejder efter produktionsmetoden). Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, registreringsafgift, øvrige afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter provisionsindtægter, leverandør bonusser o.l. hvilket er af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra hengoldsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25-35 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andre kapitalandele, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger som omfatter nye, brugte og leasingbiler samt reservedele, olie mv.

Biler måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages løbende nedskrivning på biler til nettorealiseringsværdien, som opgøres i forhold til den aktuelle markedsværdi.

Reservedele måles til kostpris, opgjort på grundlag af vejede gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages systematisk nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Kostprisen på biler og reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for biler omfatter endvidere omkostninger til materialer og løn i forbindelse med salgsklargøring.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning omfatter igangværende eftermarkedsarbejder der måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter

Anvendt regnskabspraksis

første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.