

EJNER HOLST HOLDING A/S

Ludvig Holsteins Alle 82

2750 Ballerup

CVR-nr. 25436415

Årsrapport 01.06.2017 - 31.05.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.10.2018

Dirigent

Navn: Carl Ejner Kronborg Holst

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 31.05.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	15
Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2018	16
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens noter	19
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

EJNER HOLST HOLDING A/S
Ludvig Holsteins Alle 82
2750 Ballerup

CVR-nr.: 25436415
Hjemsted: Ballerup
Regnskabsår: 01.06.2017 - 31.05.2018

Bestyrelse

Carl Ejner Kronborg Holst
René Kronborg Holst
Michael Kronborg Holst

Direktion

Carl Ejner Kronborg Holst, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018 for EJNER HOLST HOLDING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 31.10.2018

Direktion

Carl Ejner Kronborg Holst
direktør

Bestyrelse

Carl Ejner Kronborg Holst

René Kronborg Holst

Michael Kronborg Holst

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i EJNER HOLST HOLDING A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EJNER HOLST HOLDING A/S for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018 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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse 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 koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at 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, koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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 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 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 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 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 31.10.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Jørgensen Baes
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14956

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	48.849	52.128	45.580	31.580	29.743
Bruttoresultat	19.582	14.366	14.460	10.743	11.572
Driftsresultat	9.096	3.352	5.063	2.915	2.606
Resultat af finansielle poster	483	3.146	463	3.485	4.064
Årets resultat	7.669	5.057	4.273	4.626	5.337
Årets resultat ekskl. minoriteter	7.669	5.057	4.273	4.473	4.053
Samlede aktiver	127.686	126.687	125.887	124.087	122.966
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.476	4.617	929	1.682	1.663
Egenkapital	121.515	118.227	117.170	113.990	111.365
Egenkapital ekskl. minoriteter	121.134	117.846	116.788	117.516	116.043
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	40,1	27,6	31,7	34,0	38,9
Nettomargin (%)	15,7	9,7	9,4	14,6	17,9
Egenkapitalens forrentning (%)	6,4	4,3	3,6	3,8	7,0
Soliditetsgrad (%)	94,9	93,0	92,8	94,7	94,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
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

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg og reparation af biler, salg af reservedele samt udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 7.669 t.kr. mod et overskud på 5.057 t.kr. i 2016/17.

Bestyrelsen vurderer resultaterne for Ejner Holst Holding A/S og tilhørende datterselskaber som værende tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		48.848.924	52.128.357
Andre driftsindtægter		9.391.374	3.978.844
Vareforbrug		(35.746.912)	(38.687.418)
Andre eksterne omkostninger		(2.910.911)	(3.053.753)
Bruttoresultat		19.582.475	14.366.030
Personaleomkostninger	1	(7.018.109)	(6.953.780)
Af- og nedskrivninger	2	(2.161.609)	(2.480.296)
Andre driftsomkostninger		(1.306.877)	(1.580.040)
Driftsresultat		9.095.880	3.351.914
Andre finansielle indtægter	3	1.906.800	3.744.116
Andre finansielle omkostninger	4	(1.423.691)	(598.575)
Resultat før skat		9.578.989	6.497.455
Skat af årets resultat	5	(1.909.959)	(1.440.108)
Årets resultat		7.669.030	5.057.347
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000.000
Overført resultat		3.669.030	1.057.347
		7.669.030	5.057.347

Koncernens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Grunde og bygninger		16.008.189	10.670.051
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.747.539	4.154.362
Materielle anlægsaktiver	6	19.755.728	14.824.413
Andre værdipapirer og kapitalandele		80.755.951	86.104.776
Udskudt skat	8	3.330.273	3.163.213
Finansielle anlægsaktiver	7	84.086.224	89.267.989
Anlægsaktiver		103.841.952	104.092.402
Fremstillede varer og handelsvarer		5.218.126	6.089.432
Varebeholdninger		5.218.126	6.089.432
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.883.853	706.424
Andre tilgodehavender	9	886.654	544.003
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.100.000
Periodeafgrænsningsposter		14.764	0
Tilgodehavender		2.785.271	2.350.427
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	0
Værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	0
Likvide beholdninger		10.840.385	14.155.139
Omsætningsaktiver		23.843.782	22.594.998
Aktiver		127.685.734	126.687.400

Koncernens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		5.500.000	5.500.000
Overført overskud eller underskud		111.633.665	108.345.755
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		121.133.665	117.845.755
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		381.120	381.120
Egenkapital		121.514.785	118.226.875
Skyldig selskabsskat		1.728.316	1.540.146
Langfristede gældsforpligtelser		1.728.316	1.540.146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.806.533	4.226.742
Skyldig selskabsskat		268.849	230.000
Anden gæld		2.367.251	2.463.637
Kortfristede gældsforpligtelser		4.442.633	6.920.379
Gældsforpligtelser		6.170.949	8.460.525
Passiver		127.685.734	126.687.400
Eventualforpligtelser	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	5.500.000	108.345.755	4.000.000	381.120
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	0
Årets resultat	0	3.287.910	4.000.000	0
Egenkapital ultimo	5.500.000	111.633.665	4.000.000	381.120
				I alt kr.
Egenkapital primo				118.226.875
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000.000)
Årets resultat				7.287.910
Egenkapital ultimo				121.514.785

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.776.887	6.665.656
Pensioner	165.030	162.075
Andre omkostninger til social sikring	76.192	126.049
	7.018.109	6.953.780
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.257.287	2.317.844
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(95.678)	162.452
	2.161.609	2.480.296
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	744.297	784.216
Dagsværdireguleringer	0	2.225.993
Øvrige finansielle indtægter	1.162.503	733.907
	1.906.800	3.744.116
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	243.597	179.262
Dagsværdireguleringer	1.180.094	419.313
	1.423.691	598.575
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.038.170	1.539.878
Ændring af udskudt skat	(128.211)	(99.770)
	1.909.959	1.440.108

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	69.383.764	8.313.629
Tilgange	9.075.014	1.400.778
Afgange	(17.803.556)	(1.211.614)
Kostpris ultimo	60.655.222	8.502.793
Opskrivninger primo	1.127.315	0
Opskrivninger ultimo	1.127.315	0
Af- og nedskrivninger primo	(59.841.028)	(4.159.267)
Årets afskrivninger	(1.163.458)	(1.093.829)
Tilbageførsel ved afgang	15.230.138	497.842
Af- og nedskrivninger ultimo	(45.774.348)	(4.755.254)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.008.189	3.747.539
	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	78.424.075	3.163.213
Tilgange	16.688.097	167.060
Afgange	(21.403.688)	0
Kostpris ultimo	73.708.484	3.330.273
Opskrivninger primo	7.673.293	0
Dagsværdireguleringer	(721.871)	0
Andre reguleringer	96.045	0
Opskrivninger ultimo	7.047.467	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	80.755.951	3.330.273

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3.330.273	3.163.213
	3.330.273	3.163.213

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende renter	299.560	270.621
Øvrige tilgodehavender	587.094	273.382
	886.654	544.003

10. Eventualforpligtelser

HOLST AUTOMOBILER. GLADSAXE A/S har stillet garanti over for Skandinavisk Motor Co. A/S på 350 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
11. Dattervirk- somheder			
HOLST AUTOMOBILER. GLADSAXE A/S	Søborg	A/S	100,0
HOLST EJENDOMME HERLEV ApS	Søborg	ApS	100,0
HOLST EJENDOMME FARUM ApS	Søborg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(90.236)	(87.501)
Driftsresultat		(90.236)	(87.501)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.231.410	2.456.557
Andre finansielle indtægter	2	1.860.087	3.853.994
Andre finansielle omkostninger	3	(1.208.800)	(419.477)
Resultat før skat		7.792.461	5.803.573
Skat af årets resultat	4	(123.431)	(746.226)
Årets resultat		7.669.030	5.057.347
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000.000
Overført resultat		3.669.030	1.057.347
		7.669.030	5.057.347

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.197.221	21.965.811
Andre værdipapirer og kapitalandele		80.735.072	86.097.368
Finansielle anlægsaktiver	5	108.932.293	108.063.179
Anlægsaktiver		108.932.293	108.063.179
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.331.412	7.952.466
Andre tilgodehavender	6	245.621	245.621
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.100.000
Tilgodehavender		15.577.033	9.298.087
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	0
Værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	0
Likvide beholdninger		1.290.265	2.116.918
Omsætningsaktiver		21.867.298	11.415.005
Aktiver		130.799.591	119.478.184

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	5.500.000	5.500.000
Overført overskud eller underskud		112.014.785	108.345.755
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000.000
Egenkapital		121.514.785	117.845.755
Skyldig selskabsskat		1.728.316	1.540.146
Langfristede gældsforpligtelser		1.728.316	1.540.146
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.464.476	0
Anden gæld		92.014	92.283
Kortfristede gældsforpligtelser		7.556.490	92.283
Gældsforpligtelser		9.284.806	1.632.429
Passiver		130.799.591	119.478.184
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.500.000	108.345.755	4.000.000	117.845.755
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	3.669.030	4.000.000	7.669.030
Egenkapital ultimo	5.500.000	112.014.785	4.000.000	121.514.785

Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	127.987
Renteindtægter i øvrigt	701.996	766.107
Dagsværdireguleringer	0	2.225.993
Øvrige finansielle indtægter	1.158.091	733.907
	<u>1.860.087</u>	<u>3.853.994</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	28.706	164
Dagsværdireguleringer	1.180.094	419.313
	<u>1.208.800</u>	<u>419.477</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	123.431	746.226
	<u>123.431</u>	<u>746.226</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	47.982.230	78.424.075
Tilgange	0	16.667.218
Afgange	0	(21.403.688)
Kostpris ultimo	47.982.230	73.687.605
Opskrivninger primo	0	7.673.293
Dagsværdireguleringer	0	(721.871)
Andre reguleringer	0	96.045
Opskrivninger ultimo	0	7.047.467
Nedskrivninger primo	(26.016.419)	0
Andel af årets resultat	7.231.410	0
Udbytte	(1.000.000)	0
Nedskrivninger ultimo	(19.785.009)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.197.221	80.735.072

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
6. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende renter	245.621	245.621
	245.621	245.621
	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital	Antal	
Ordinære aktier	55.000	100
	55.000	5.500.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 23. september 2016 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse - Carl Ejner Kronborg Holst, Ludvig Holsteins Alle 82, Ballerup ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter mv.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af materielle 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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Bygninger	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Biler	5-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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 nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt mo-

Anvendt regnskabspraksis

dervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Ejner Holst Holding A/S har i tidligere regnskabsår solgt 48% af aktierne i HOLST AUTOMOBILER. GLADSAXE A/S med en forlods udbytteret på 25 mio.kr. Minoritetsinteresser er som følge heraf alene optaget til salgsprisen.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.