

TLI Holding ApS

Kær Bygade 34 C, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 26 26 20 03

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. maj 2020

Dirigent:


.....
Torben Lindvang



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for TLI Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 19. maj 2020
Direktion:



.....
Torben Lindvang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TLI Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TLI Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 19. maj 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Schøne
statsaut. revisor
mne18512



Karen Jørgensen
statsaut. revisor
mne40029

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	TLI Holding ApS
Adresse, postnr., by	Kær Bygade 34 C, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	26 26 20 03
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	74 62 13 33
Direktion	Torben Lindvang
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	20.403.866	20.381.969	22.640.948	21.961.222	20.768.275
Resultat af primær drift	3.173.286	3.524.318	2.925.185	3.664.036	4.547.186
Resultat af finansielle poster	-341.904	-392.926	-744.342	-684.478	-709.491
Årets resultat	2.189.734	2.424.279	2.221.163	2.277.416	3.000.611
Balancesum	67.486.577	69.810.396	68.366.840	74.898.678	71.946.057
Minoritetsinteresser	1.938.006	1.773.944	1.585.554	1.533.815	2.230.743
Egenkapital	26.401.590	24.711.856	22.787.576	21.200.958	20.283.612
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-1.547.005	9.793.861	9.567.852	-4.027.907	5.248.871
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-5.990.346	-1.615.989	-720.950	-2.193.473	-1.577.038
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.639.284	-1.615.989	-826.882	-1.301.175	-1.577.038
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-1.701.569	-5.006.367	-912.581	4.102.358	-2.157.760
Pengestrøm i alt	-9.238.920	3.171.505	7.934.321	-2.119.022	1.514.073
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,6 %	5,1 %	4,1 %	5,0 %	6,5 %
Likviditetsgrad	144,0 %	146,4 %	154,4 %	137,2 %	131,6 %
Soliditetsgrad	36,2 %	32,9 %	31,0 %	26,3 %	25,1 %
Egenkapitalforrentning	8,5 %	10,1 %	10,0 %	11,0 %	15,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	35	35	39	38	35

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Koncernens hovedaktivitet består af handel med nye og brugte personbiler og varevogne samt dertil hørende serviceydelser og automobiltilbehør.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 2.189.734 kr. mod et overskud på 2.424.279 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 26.401.590 kr.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er anses for tilfredsstillende og som forventet.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår at levere rådgivning, kvalitet og god service af højeste kvalitet. Dette stiller store krav til medarbejderne og fordrer et højt kompetenceniveau. Der investeres derfor ressourcer på yderligere dygtiggørelse af koncernens medarbejdere.

Begivenheder efter balancedagen

Fra starten af marts 2020 har ledelsen konstateret, at det verdensomspændende Covid-19 udbrud potentielt vil påvirke koncernens resultat og finansielle stilling i 2020. Det er dog ikke muligt for koncernens ledelse på regnskabsafslæggelsestidspunktet at kvantificere effekten, da den vil afhænge af varigheden og omfanget af virusudbruddet.

Ud over Covid-19 er der ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes der et lavere aktivitetsniveau og en lavere indtjening. Det er på nuværende tidspunkt usikkert, hvordan Covid-19 udbruddet udvikler sig og det er derfor i sagens natur også en større usikkerhed forbundet i forventninger til fremtiden. Nuværende forventninger er baseret på at Covid-19 får en begrænset effekt for koncernens finansielle stilling i 2020.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	20.403.866	20.381.969	-13.100	-13.000
2	Personaleomkostninger	-15.856.892	-15.815.148	-100.000	-100.000
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.373.688	-1.042.503	0	0
	Resultat før finansielle poster	3.173.286	3.524.318	-113.100	-113.000
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.121.067	2.363.132
3	Finansielle indtægter	38.526	31.873	12.299	5.643
4	Finansielle omkostninger	-380.430	-424.799	-21.503	-55.787
	Resultat før skat	2.831.382	3.131.392	1.998.763	2.199.988
5	Skat af årets resultat	-641.648	-707.113	26.909	35.902
	Årets resultat	2.189.734	2.424.279	2.025.672	2.235.890
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaveren i TLI Holding ApS	2.025.672	2.235.890		
	Minoritetsinteresser	164.062	188.389		
		2.189.734	2.424.279		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern							
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital								
	1. januar 20	200.000	3.342.973	-14.553.215	31.712.265	-2.200.000	18.502.023	1.397.165	19.899.188
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	1.235.890	1.000.000	2.235.890	376.776	2.612.666
	Afskrivninger af opskrivninger	0	-14.649	0	14.649	0	0	0	0
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	3.222	0	-3.222	0	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	2.200.000	2.200.000	0	2.200.000
	Egenkapital 1. januar 20	200.000	3.342.972	0	18.894.940	500.000	22.937.912	1.773.944	24.711.856
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	1.525.672	500.000	2.025.672	164.062	2.189.734
	Afskrivninger af opskrivninger	0	-14.649	0	14.649	0	0	0	0
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	3.223	0	-3.223	0	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000	0	-500.000
	Egenkapital 31. december	200.000	3.331.546	0	20.432.038	500.000	24.463.584	1.938.006	26.401.590

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	kr.	Modervirksomhed					I alt
		Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
	Egenkapital 1. januar 2018	200.000	3.354.399	14.553.215	2.594.408	500.000	21.202.022
15	Overført via resultatdisponering	0	0	-836.867	2.572.757	500.000	2.235.890
	Afskrivninger af opskrivninger	0	-14.649	14.649	0	0	0
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	3.222	-3.222	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
	Egenkapital 1. januar 2019	200.000	3.342.972	13.727.775	5.167.165	500.000	22.937.912
15	Overført via resultatdisponering	0	0	2.121.066	-595.394	500.000	2.025.672
	Afskrivninger af opskrivninger	0	-14.649	14.649	0	0	0
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	3.223	-3.223	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
	Egenkapital 31. december 2019	200.000	3.331.546	15.860.267	4.571.771	500.000	24.463.584

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	2.189.734	2.424.279
16	Reguleringer	2.357.240	2.142.542
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	4.546.974	4.566.821
17	Ændring i driftskapital	-5.373.963	6.215.412
	Pengestrømme fra primær drift	-826.989	10.782.233
	Renteindbetalinger m.v.	38.526	31.873
	Renteudbetalinger m.v.	-380.430	-424.799
	Betalt selskabsskat	-378.112	-595.446
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.547.005	9.793.861
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.639.284	-1.615.989
	Køb af værdipapirer	-351.062	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-5.990.346	-1.615.989
	Udbetalt udbytte	-500.000	-500.000
	Nettoafdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.201.569	-4.506.367
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.701.569	-5.006.367
	Årets pengestrøm	-9.238.920	3.171.505
	Likvider 1. januar	2.520.187	-651.318
18	Likvider 31. december	-6.718.733	2.520.187

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TLI Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TLI Holding ApS og dattervirksomheder, hvori TLI Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter handel med nye og brugte personbiler og varevogne samt dertil hørende serviceydelser og automobiltilbehør, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og vare under fremstilling og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på baggrund af en afkastbaseret model, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme.

Ejendommen er værdiansat på baggrund af en kapitaliseringsfaktor på 9 % mod 8 % i 2018 ud fra de i markedet fastsatte kapitaliseringsfaktorer for ejendomme af samme stand, beliggenhed mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris eller dagsværdi, hvis denne er lavere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	13.351.436	13.247.423	0	0
Pensioner	1.396.183	1.435.148	100.000	100.000
Andre omkostninger til social sikring	592.219	670.852	0	0
Andre personaleomkostninger	517.054	461.725	0	0
	<u>15.856.892</u>	<u>15.815.148</u>	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	35	35	1	1

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 nr. 2.

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 nr. 2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.430	0
Andre finansielle indtægter	38.526	31.873	5.869	5.643
	<u>38.526</u>	<u>31.873</u>	<u>12.299</u>	<u>5.643</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	21.472	55.787
Andre finansielle omkostninger	380.430	424.799	31	0
	<u>380.430</u>	<u>424.799</u>	<u>21.503</u>	<u>55.787</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	560.648	618.112	-26.909	-35.903
Årets regulering af udskudt skat	81.000	89.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1	0	1
	<u>641.648</u>	<u>707.113</u>	<u>-26.909</u>	<u>-35.902</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2019	15.208.243	8.190.037	6.943.323	30.341.603
Tilgang i årets løb	1.824.593	1.785.646	2.029.045	5.639.284
Afgang i årets løb	0	-5.961.065	-1.923.747	-7.884.812
Kostpris 31. december 2019	17.032.836	4.014.618	7.048.621	28.096.075
Opskrivninger 1. januar 2019	4.300.511	0	0	4.300.511
Opskrivninger 31. december 2019	4.300.511	0	0	4.300.511
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	3.491.481	6.887.439	4.270.740	14.649.660
Årets afskrivninger	262.620	446.404	664.760	1.373.784
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.961.065	-1.923.747	-7.884.812
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	3.754.101	1.372.778	3.011.753	8.138.632
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	17.579.246	2.641.840	4.036.868	24.257.954
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	13.278.735	0	0	
Afskrives over	50 år	5 år	10 år	

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 13.

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2019	5.800.151
Kostpris 31. december 2019	5.800.151
Værdireguleringer 1. januar 2019	17.070.746
Andel af årets resultat	2.121.067
Værdireguleringer 31. december 2019	19.191.813
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	24.991.964

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Auto Lindvang A/S	Aabenraa	89,24 %	18.005.254	1.524.236
TL Ejendomme ApS	Sønderborg	100,00 %	8.924.715	760.893

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Varebeholdninger

Koncern

Af den bogførte værdi på varelageret på 36.937 t.kr. udgør leasede biler 2.503 t.kr.

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
10 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	2.509.000	2.420.000	0	0
Årets regulering	81.000	89.000	0	0
Udskudt skat 31. december	2.590.000	2.509.000	0	0

Hensættelse til udskudt skat vedrører i det væsentligste tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver.

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.506.663	521.992	7.984.671	5.968.583
Anden gæld	481.292	0	481.292	0
	8.987.955	521.992	8.465.963	5.968.583

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncern

Der er indgået lejekontrakt vedrørende lokaler, hvor forpligtelsen pr. 31. december 2019 i uopsigelighedsperioden andrager 759 t.kr.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2013 og fremadrettet og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for alt datter- henholdsvis søsterselskabets mellemværende med pengeinstitut har moderselskabet og TL Ejendomme ApS afgivet følgende sikkerhedsstillelser:

- ▶ Ejerpantebrev på nom. 4.000 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen udgør 15.083 t.kr
- ▶ Tilbagekrædelsesklausurer for i alt 1.636 t.kr.
- ▶ Solidarisk selvskyldnerkaution for koncernens fælles kreditmaksimum på 10.000 t.kr.

Netto set har datter- henholdsvis søsterselskabet har en gæld til pengeinstituttet pr. balancedagen på i alt 6.432 t.kr.

Til sikkerhed for kreditfaciliteter er der afgivet sikkerhed i lager af nye biler til en regnskabsmæssig værdi pr. balancedagen på i alt 20.661 t.kr. Sikkerheden er begrænset til 15.000 t.kr.

Til sikkerhed for leasingselskaber er der afgivet sikkerhed i lager af nye biler til en regnskabsmæssig værdi pr. balancedagen på i alt 20.661 t.kr. Sikkerheden er begrænset til 6.000 t.kr.

For koncernens prioritetsgæld på 8.507 t.kr. er der afgivet sikkerhed i form af ejerpantebrev på nom. 10.172 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. balancedagen 15.083 t.kr.

Der er tinglyst pantsætningsforbud vedrørende koncernens lager af brugte samt nye og ikke-indregistrerede biler samt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør pr. balancedagen 35.671 t.kr.

Til sikkerhed for datterselskabets kassekredit med et maksimum på 2.000 t.kr. i andet pengeinstitut, har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution for hele beløbet. Datterselskabet har pr. balancedagen en gæld til pengeinstituttet på 403 t.kr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for alt datterselskabets mellemværende med pengeinstitut har moderselskabet afgivet følgende sikkerhedsstillelser:

- ▶ Tilbagekrædelsesklausur for i alt 358 t.kr.
- ▶ Solidarisk selvskyldnerkaution for koncernens fælles kreditmaksimum på 10.000 t.kr.

Netto set har datterselskabet har en gæld til pengeinstituttet pr. balancedagen på i alt 6.432 t.kr.

Til sikkerhed for datterselskabets kassekredit med et maksimum på 2.000 t.kr. i andet pengeinstitut, har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution for hele beløbet. Datterselskabet har pr. balancedagen en gæld til pengeinstituttet på 403 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****14 Nærtstående parter****Koncern**

TLI Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Torben Lindvang	Kær Bygade 34C, 6400 Sønderborg	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Modervirksomhed**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2019	2018
15	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	2.121.066	-836.867
	Overført resultat	-595.394	2.572.757
		<u>2.025.672</u>	<u>2.235.890</u>
		Koncern	
kr.		2019	2018
16	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	1.373.688	1.042.503
	Finansielle indtægter	-38.526	-31.873
	Finansielle omkostninger	380.430	424.799
	Skat af årets resultat	560.648	618.112
	Udskudt skat	81.000	89.000
	Regulering skat tidligere år	0	1
		<u>2.357.240</u>	<u>2.142.542</u>
17	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	2.700.565	3.293.456
	Ændring i tilgodehavender	1.814.900	-2.471.518
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-9.889.428	5.393.474
		<u>-5.373.963</u>	<u>6.215.412</u>
18	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	98.051	2.523.064
	Kortfristet gæld til banker	-6.816.784	-2.877
		<u>-6.718.733</u>	<u>2.520.187</u>