

# Leif Johansen Holding ApS

Klirevænget 51, 2880 Bagsværd

CVR-nr. 27 08 18 51

## Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2017.

---

Leif Johansen  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Leif Johansen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bagsværd, den 29. maj 2017

### **Direktion**

Leif Johansen  
direktør

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i Leif Johansen Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Leif Johansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Vi gør opmærksom på note 20 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at koncernen har modtaget et krav fra SKAT, der er påklaget. Det endelige udfald af forholdet kan ikke afgøres på nuværende tidspunkt, og der er ikke hensat noget beløb i årsregnskabet til dækning af et eventuelt endeligt krav.

#### **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 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### **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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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.

### **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 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 29. maj 2017

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Søren Knudsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Leif Johansen Holding ApS Klirevænget 51 2880 Bagsværd  CVR-nr.: 27 08 18 51 Stiftet: 18. marts 2003 Hjemsted: Bagsværd Regnskabsår: 1. januar - 31. december 14. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Leif Johansen, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Dattervirksomheder</b>	Johansen & Heiden Finans ApS, Bagsværd Trio Biler ApS, Ballerup A ét Auto Finans A/S, Brøndby Brøndby Invest ApS, Bagsværd
<b>Associeret virksomhed</b>	I/S Lauretsvej 35, Gladsaxe

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	18.889	19.606	18.233	24.367	28.556
Resultat før finansielle poster	7.068	8.964	7.463	5.404	9.819
Finansielle poster, netto	-574	733	1.639	1.764	-154
Årets resultat	5.058	7.512	7.241	5.437	7.297
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.042	3.063	2.819	2.015	4.042
Koncernens resultat	3.016	4.450	4.422	3.422	3.255
<b>Balance:</b>					
Balancesum	174.867	176.039	147.205	152.333	125.550
Investeringer i materielle anlægsaktiver	154	205	264	6.093	0
Egenkapital	54.469	51.472	46.959	42.537	39.116
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-4.549	-888	1.187	-5.549	-204
Investeringsaktivitet	13.663	-20.393	338	-12.849	-2.871
Finansieringsaktivitet	-11.742	26.050	-11.556	11.612	-1.588
Pengestrømme i alt	-2.629	4.768	-10.031	-6.786	-4.663
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	48	46	44	44	42
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	31,1	29,2	31,9	27,9	31,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene for 2014, 2015 og 2016 er oplyst ud fra den funktionsopdelte resultatopgørelse, mens tallene for 2012 og 2013 er oplyst ud fra den artsopdelte resultatopgørelse. Bruttoresultat for 2014, 2015 og 2016 er derfor ikke sammenlignelig med tidligere perioder.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg og reparation af biler, salg af reservedele samt finansiering og udlejning af nye og brugte biler. Koncernen er autoriseret Nissan- og Mitsubishi-forhandler og driver forretning i Brøndby og Ballerup.

Modervirksomhedens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at eje unoterede aktier og anparter samt at drive konsulentvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens bruttfortjeneste har i 2016 udgjort 18.889 t.kr. mod 19.606 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 717 t.kr. Faldet skyldes en nedgang i indtjeningen i bilforretningen, som i nogen grad modsøres af en forbedring i indtjeningen i udlejningsforretningen.

For modervirksomheden har indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed i 2016 udgjort et overskud på 2.532 t.kr. mod et overskud sidste år på 3.629 t.kr.

Årets resultat for koncernen og modervirksomheden har i 2016 udgjort et overskud på 3.016 t.kr. mod et overskud sidste år på 4.450 t.kr. Årets resultat er påvirket af væsentlige investeringer i nye edb systemer og vedligeholdelse af lokaler.

Koncernen har i forhold til udmeldingen i seneste aflagte årsrapport realiseret et resultat, der ligger under forventning. Ledelsen forventede et resultat på niveau med sidste år. Årets resultat og den økonomiske udvikling anses af ledelsen dog alt i alt for tilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 174.867 t.kr. mod 176.039 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 1.172 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst et fald i langfristede tilgodehavender, som i nogen grad modsøres af en stigning i varebeholdninger og kortfristede tilgodehavender.

Koncernens egenkapital udgør på balancedagen 54.469 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 31,1 % af de samlede aktiver på 174.867 t.kr., hvilket er en stigning på 1,9 procentpoint i forhold til sidste år.

Modervirksomhedens egenkapital udgør på balancedagen 54.469 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 96,2 % af de samlede aktiver på 56.622 t.kr., hvilket er en stigning på 5,1 procentpoint i forhold til sidste år.

### **Særlige risici**

Udover de til branchen særlig knyttede risici, herunder lavkonjunktur og renterisici, er der efter ledelsens opfattelse ikke særlige risici hos koncernen.

## **Ledelsesberetning**

---

Rente- og kreditrisici:

Koncernens rentebærende nettogæld er i stort omfang kassekredit med variabel rente. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Koncernens kreditrisici i relation til udlejningsaktiviteten består i kundernes evne til at overholde indgåede aftaler. For at mindske denne risiko kreditvurderes alle nye kunder i henhold til koncernens til enhver tid gældende kreditpolitik.

### **Miljøforhold**

I forbindelse med investeringer i årets løb er der som ved tidligere investeringer taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforholdene, og koncernen overholder de af myndigheden pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

### **Videnressourcer**

I forbindelse med investeringer i årets løb er der som ved tidligere investeringer taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforholdene, og koncernen overholder de af myndigheden pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

### **Den forventede udvikling**

Koncernen forventer i det kommende år et forbedret resultat, men der forventes dog fortsat en hård konkurrencesituation i bilbranchen.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Leif Johansen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis er som en konsekvens af, at årsregnskabet vil give et mere retvisende billede af virksomhedens aktiver og forpligtelser, finansielle stilling og resultat, ændret på følgende område:

De sambeskattede selskabers samlede andele af selskabsskatterne indregnes som aktiver og forpligtelser i balancen.

Tidligere blev de tilknyttede selskabers andele af selskabsskatterne alene anført som en hæftelse under eventualposter.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis

Ovenstående ændring har alene medført ændringer af balancesummen, der er forøget med 495 t.kr.

Årets resultat før og efter skat, samt egenkapitalen er uændret.

For 2015 er årets resultat og egenkapital uændret, mens balancesummen pr. 31. december 2015 er forøget med 717 t.kr.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Leif Johansen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Leif Johansen 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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 beslutes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. 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.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, arbejds løn, afdelingsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra finansielle leasingkontrakter indregnes på baggrund af en skønnet effektiv rente og indgår i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Avancer ved salg af leasingaktiver indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Fortjeneste føres som nettoomsætning.

Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder lønninger og gager, reklame, reklamationer, garantiarbejder, vedligeholdelse af maskiner og inventar samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Endvidere indgår driftsomkostninger på udlejningsbiler samt finansielle omkostninger på langfristede gældsforpligtelser, som er anvendt til finansiering af udlejningsbiler, tab på tilgodehavender samt driftsomkostninger på biler og provisionsomkostninger.

#### **Fælles- og administrationsomkostninger**

I fælles- og administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontorumkostninger samt afskrivninger, der ikke kan fordeles direkte på de andre funktioner.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser (ekskl. renter vedrørende finansiering af biler). Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Koncerngoodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke børsnoterede værdipapirer, der måles til kostpris eller evt. lavere salgsværdi.

#### **Andre tilgodehavender**

Andre tilgodehavender, som indregnes under finansielle anlægsaktiver, består af tilgodehavende leasingkontrakter, tilgodehavende købekontrakter samt deposita, som måles til amortiseret kostpris.

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor selskabet er leasinggiver, indregnes under andre tilgodehavender til en skønnet nettoinvestering i leasingkontrakterne med fradrag af amortisering (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af en skønnet effektiv rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under omsætning. Fortjeneste ved salg af leasingaktiver føres som nettoomsætning.

Finansielle leasingkontrakter med løbetid på 12 måneder og derunder medtages som omsætningsaktiver under andre tilgodehavender.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Tilgodehavende købekontrakter indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af medtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

Koncernens leasingaftaler og købekontrakter bliver løbende underkastet en kritisk vurdering for at afdekke eventuelle risici ved tab.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for nye vogne måles til anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for brugte vogne måles til anskaffelsespriser eller vurderingspriser, hvor disse er lavere.

Reservedele (og øvrige varebeholdninger) måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Leif Johansen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventet værditab på leasede demovogne. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>18.889.371</b>	<b>19.605.956</b>	<b>590.400</b>	<b>576.000</b>
Fælles- og administrations- omkostninger	-11.821.069	-10.641.560	-600.942	-7.200
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>7.068.302</b>	<b>8.964.396</b>	<b>-10.542</b>	<b>568.800</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.532.423	3.628.560
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	196.283	188.568	0	0
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	664.859	781.559
Andre finansielle indtægter	466.047	1.421.922	20.956	60.623
1 Finansielle omkostninger	-1.236.136	-877.055	-54.617	-328.076
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.494.496</b>	<b>9.697.831</b>	<b>3.153.079</b>	<b>4.711.466</b>
Skat af årets resultat	-1.436.491	-2.185.387	-137.522	-261.884
<b>2 Årets resultat</b>	<b>5.058.005</b>	<b>7.512.444</b>	<b>3.015.557</b>	<b>4.449.582</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Leif Johansen Holding ApS	3.015.557	4.449.582		
Minoritetsinteresser	2.042.448	3.062.862		
	<b>5.058.005</b>	<b>7.512.444</b>		

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Koncerngoodwill	1.844	5.528	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	1.844	5.528	0	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	528.254	493.049	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	528.254	493.049	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	43.483.974	43.415.881
6	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	12.452.674	11.957.378
7	Kapitalandel i associeret virksomhed	816.322	649.960	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	37.068	0	0
9	Andre tilgodehavender	100.984.010	111.663.793	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	101.837.400	112.350.821	55.936.648	55.373.259
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>102.367.498</b>	<b>112.849.398</b>	<b>55.936.648</b>	<b>55.373.259</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Handelsvarer	35.446.577	29.116.820	0	0
	Varebeholdninger i alt	35.446.577	29.116.820	0	0
	Tilgodehavender fra salg	4.844.135	3.694.583	0	0
10	Udskudte skatteaktiver	63.861	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	717.120	0	717.103
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	495.238	17
	Andre tilgodehavender	22.576.616	19.770.285	190.000	390.000
	Tilgodehavender i alt	27.484.612	24.181.988	685.238	1.107.120
	Værdipapirer	8.952.833	8.700.143	0	0
	Værdipapirer i alt	8.952.833	8.700.143	0	0
	Likvide beholdninger	615.065	1.190.823	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>72.499.087</b>	<b>63.189.774</b>	<b>685.238</b>	<b>1.107.120</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>174.866.585</b>	<b>176.039.172</b>	<b>56.621.886</b>	<b>56.480.379</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<b>Egenkapital</b>					
11	Anpartskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.132.930	9.909.968
13	Overført resultat	54.268.626	51.271.739	43.135.696	41.361.771
	Egenkapital før minoritetsinteresser	54.468.626	51.471.739	54.468.626	51.471.739
14	Minoritetsinteresser	27.438.167	27.015.527	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>81.906.793</b>	<b>78.487.266</b>	<b>54.468.626</b>	<b>51.471.739</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	0	508.900	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	91.360	0	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>91.360</b>	<b>508.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
16	Gæld til pengeinstitut	35.477.687	42.161.886	0	0
17	Anden gæld	4.271.080	4.576.470	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	39.748.767	46.738.356	0	0

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Note</b>				
Gæld til pengeinstitut	12.532.360	10.226.910	1.202.422	3.920.544
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.128.893	1.222.749	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.668.622	6.524.473	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	217.554	258.281
Selskabsskat	87.842	0	87.894	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	531.750	748.315
Anden gæld	29.701.948	32.330.518	113.640	81.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.119.665	50.304.650	2.153.260	5.008.640
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>92.868.432</b>	<b>97.043.006</b>	<b>2.153.260</b>	<b>5.008.640</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>174.866.585</b>	<b>176.039.172</b>	<b>56.621.886</b>	<b>56.480.379</b>

**18 Medarbejderforhold**

**19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**20 Eventualposter**

**21 Nærtstående parter**

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	200.000	46.759.103	46.959.103
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.449.582	4.449.582
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	63.054	63.054
Egenkapital 1. januar	200.000	51.271.739	51.471.739
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.015.557	3.015.557
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	-18.670	-18.670
	<b>200.000</b>	<b>54.268.626</b>	<b>54.468.626</b>



## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2015	200.000	8.664.014	38.095.089	46.959.103
Resultatandel	0	1.182.900	3.266.682	4.449.582
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	63.054	0	63.054
Egenkapital 1. januar	200.000	9.909.968	41.361.771	51.471.739
Resultatandel	0	1.241.632	1.773.925	3.015.557
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	-18.670	0	-18.670
	<b>200.000</b>	<b>11.132.930</b>	<b>43.135.696</b>	<b>54.468.626</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	5.058.005	7.512.444
22 Reguleringer	2.133.256	1.569.712
23 Ændring i driftskapital	-9.863.917	-6.846.384
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.672.656	2.235.772
Renteindbetalinger og lignende	466.047	1.421.922
Renteudbetalinger og lignende	-1.236.136	-877.055
Pengestrøm fra ordinær drift	-3.442.745	2.780.639
Betalt selskabsskat	-1.197.707	-3.668.679
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	91.360	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-4.549.092</b>	<b>-888.040</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-154.480	-205.407
Køb af finansielle anlægsaktiver	-520.921	-22.049.550
Salg af finansielle anlægsaktiver	14.338.244	1.861.484
Modtagne udbytter	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>13.662.843</b>	<b>-20.393.473</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	28.263.668
Afdrag på langfristet gæld	-10.127.129	-1.053.530
Betalt udbytte	-1.615.140	-1.160.181
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-11.742.269</b>	<b>26.049.957</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-2.628.518</b>	<b>4.768.444</b>
Likvider 1. januar	-335.944	-5.104.388
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-2.964.462</b>	<b>-335.944</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	615.065	1.190.823
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-12.532.360	-10.226.910
Værdipapirer	8.952.833	8.700.143
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-2.964.462</b>	<b>-335.944</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>1. Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	10.373	147.335
Andre finansielle omkostninger	1.236.136	877.055	44.244	180.741
	<b>1.236.136</b>	<b>877.055</b>	<b>54.617</b>	<b>328.076</b>

	Modervirksomhed	
	2016	2015
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.241.632	1.182.900
Overføres til overført resultat	1.773.925	3.266.682
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.015.557</b>	<b>4.449.582</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>3. Koncerngoodwill</b>				
Kostpris 1. januar	36.842	36.842	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>36.842</b>	<b>36.842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	-31.314	-27.630	0	0
Årets afskrivninger	-3.684	-3.684	0	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-34.998</b>	<b>-31.314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.844</b>	<b>5.528</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. januar	2.331.768	2.158.761	0	0
Tilgang i årets løb	154.480	205.407	0	0
Afgang i årets løb	0	-32.400	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>2.486.248</b>	<b>2.331.768</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	-1.838.719	-1.757.043	0	0
Årets afskrivninger	-119.275	-114.076	0	0
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	32.400	0	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-1.957.994</b>	<b>-1.838.719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>528.254</b>	<b>493.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	0	0	31.060.253	31.060.253
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.060.253</b>	<b>31.060.253</b>
Opskrivninger 1. januar	0	0	12.386.942	8.691.644
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	2.536.107	3.632.244
Udbytte	0	0	-2.445.660	0
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	0	-18.670	63.054
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.458.719</b>	<b>12.386.942</b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar	0	0	-31.314	-27.630
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-3.684	-3.684
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-34.998</b>	<b>-31.314</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.483.974</b>	<b>43.415.881</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	1.844	5.528
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Johansen & Heiden Finans ApS			Bagsværd	70 %
Trio Biler ApS			Ballerup	60 %
A ét Auto Finans A/S			Brøndby	70 %
Brøndby Invest ApS			Bagsværd	80 %

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>6. Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed</b>				
Tilgodehavende hos A ét Auto Finans A/S	0	0	12.452.674	11.957.378
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.452.674</b>	<b>11.957.378</b>
<b>7. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>				
Kostpris 1. januar	989.094	989.094	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>989.094</b>	<b>989.094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger 1. januar	-339.134	-628.750	0	0
Årets resultat	196.283	188.568	0	0
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	-29.921	101.048	0	0
<b>Nedskrivninger 31. december</b>	<b>-172.772</b>	<b>-339.134</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>816.322</b>	<b>649.960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Associeret virksomhed:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
I/S Lauretsvej 35			Gladsaxe	50 %
<b>8. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar	37.068	37.068	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>37.068</b>	<b>37.068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>37.068</b>	<b>37.068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>9. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. januar	111.663.793	91.475.727	0	0
Tilgang i årets løb	25.625	20.288.066	0	0
Afgang i årets løb	-10.705.408	-100.000	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>100.984.010</b>	<b>111.663.793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december</b>	<b>100.984.010</b>	<b>111.663.793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre tilgodehavender	99.935.094	109.813.689	0	0
Deposita	1.048.916	1.850.104	0	0
	<b>100.984.010</b>	<b>111.663.793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudte skatteaktiver 1. januar	-508.900	-463.618	0	0
Udskudt skat af årets resultat	572.761	-45.282	0	0
	<b>63.861</b>	<b>-508.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. januar	200.000	200.000	200.000	200.000
	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>

Anpartskapitalen består af 200.000 anparter a 1 kr.

**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar	0	0	9.909.968	8.664.014
Resultatandel	0	0	1.241.632	1.182.900
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	0	-18.670	63.054
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.132.930</b>	<b>9.909.968</b>
<b>13. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	51.271.739	46.759.103	41.361.771	38.095.089
Årets overførte overskud eller underskud	3.015.557	4.449.582	1.773.925	3.266.682
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	-18.670	63.054	0	0
	<b>54.268.626</b>	<b>51.271.739</b>	<b>43.135.696</b>	<b>41.361.771</b>



**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>14. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser 1. januar	27.015.527	23.936.901	0	0
Andel af årets resultat	2.042.448	3.062.862	0	0
Udloddet udbytte i regnskabsåret	-1.615.140	0	0	0
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	-4.668	15.764	0	0
	<b>27.438.167</b>	<b>27.015.527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Andre hensatte forpligtelser</b>				
Andre hensatte forpligtelser	91.360	0	0	0
	<b>91.360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf kortfristet	91.360	0	0	0
<b>16. Gæld til pengeinstitut</b>				
Gæld til pengeinstitut i alt	35.477.687	42.161.886	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
<b>Gæld til pengeinstitut i alt</b>	<b>35.477.687</b>	<b>42.161.886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	35.477.687	42.161.886	0	0

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>17. Anden gæld</b>				
Anden gæld i alt	4.271.080	4.576.470	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>4.271.080</b>	<b>4.576.470</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	4.271.080	4.576.470	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>18. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	18.296.264	17.688.126	590.400	0
Pensioner	1.747.914	1.738.459	0	0
Andre omkostninger til social sikring	365.716	390.851	2.743	0
Personaleomkostninger i øvrigt	224.773	282.061	0	0
	<b>20.634.667</b>	<b>20.099.497</b>	<b>593.143</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	48	46	2	1

**19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**Koncern**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der stillet sikkerhed i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.814 t.kr. Gælden til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2016 38.251 t.kr.

Der er stillet bankgarantier for 580 t.kr. samt sikkerhed for toldkredit hos SKAT i likvid konto, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 200 t.kr.

Til sikkerhed for leverandørgæld, 200 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 3.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter nye motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været indregistreret, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 udgør 160 t.kr.

## Noter

---

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for køb af reservedele hos Nissan er der stillet sikkerhed i likvid konto, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 300 t.kr.

Til sikkerhed for gæld i nye vogne, 5.249 t.kr., er der givet ejendomsforbehold i nye vogne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.199 t.kr.

#### Modervirksomheden

Til sikkerhed for de tilknyttede virksomheder Trio Biler ApS, Johansen & Heiden Finans ApS og A ét Auto Finans A/S' gæld til pengeinstitut er der stillet selvskyldnerkaution. Kautionen for A ét Auto Finans A/S er begrænset til 70 % af gælden. Gæld til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2016 46.734 t.kr., hvoraf den maksimale hæftelse pr. 31. december 2016 udgør 36.090 t.kr.

Til sikkerhed for Mette Christensen Holding ApS' gæld til pengeinstitut er der stillet selvskyldnerkaution. Gæld til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2016 10.659 t.kr.

### 20. Eventualposter

#### Eventualaktiver

##### Koncernen

Udskudt skatteaktiv på i alt 1.985 t.kr. vedrørende kildeartsbegrænsede tab er ikke indregnet i balancen på grund af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelse heraf.

#### Eventualforpligtelser

##### Koncernen

Krav fra SKAT vedrørende registreringsafgift:

Koncernen har modtaget et krav i niveauet 9 – 10 mio. kr. fra SKAT vedrørende primært forholds­mæssig registreringsafgift ved leasing af køretøjer. Kravet er påklaget til SKAT, da der ikke er enighed om kravet. Det endelige udfald af forholdet kan ikke afgøres på nuværende tidspunkt, og der er ikke hensat noget beløb i årsregnskabet til dækning af et eventuelt endeligt krav.

##### Koncernen

#### Kautionsforpligtelser

Kautionsforpligtelse på solgte vogne på købekontrakt andrager t.kr. 92

Koncernens ledelse skønner, at vognenes samlede realisationsværdi minimum er på niveau med kautionsforpligtelsen, hvorfor den reelle forpligtelse skønnes at ligge omkring 0 t.kr.

## Noter

---

### 20. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

Tilknyttet virksomhed har en solidarisk forpligtelse som medindehaver af interessentskabet I/S Laurentsvej 35. Koncernen hæfter solidarisk for interessentskabets gæld. Ifølge den seneste årsrapport for interessentskabet pr. 31. december 2016 udgør de samlede aktiver 7.133 t.kr., og den samlede gæld udgør 5.501 t.kr.

#### Tilbagekøbsforpligtelse

Der er afgivet tilbagekøbserklæring overfor tredjemand på 15 leasede biler på i alt 2.502 t.kr. Selskabets ledelse skønner, at der ikke forventes tab på eventuelle tilbagekøbte biler.

#### Lejekontrakter

##### Koncernen

Koncernen har påtaget sig lejeforpligtelser af lejede lokaler, som på statusdagen kan opgøres til 2.100 t.kr.

#### Garantiforpligtelser

##### Koncernen

Koncernen har garantiforpligtelser på de solgte vogne og værkstedsarbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på solgte vogne og værkstedsarbejder.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Noter

### 21. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Leif Johansen  
Klirevænget 51  
2880 Bagsværd

Hovedanpartshaver

	Koncern	
	2016	2015
<b>22. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	122.959	117.760
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-196.283	-188.568
Andre finansielle indtægter	-466.047	-1.421.922
Finansielle omkostninger	1.236.136	877.055
Skat af årets resultat	1.436.491	2.185.387
	<b>2.133.256</b>	<b>1.569.712</b>
<b>23. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-6.329.757	385.024
Ændring i tilgodehavender	-3.955.883	-3.534.129
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	421.723	-3.697.279
	<b>-9.863.917</b>	<b>-6.846.384</b>