

# Leif Johansen Holding ApS

Bagsværd Hovedgade 106, 3. a., 2880 Bagsværd

CVR-nr. 27 08 18 51

## Årsrapport

2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2019.

---

Leif Johansen  
dirigent

**Holstebro**

Hostrupsvej 4 · 7500 Holstebro  
T 9610 6161

**Struer**

Torvegade 2 · 7600 Struer  
T 9684 2000

**[kroyerpedersen.dk](http://kroyerpedersen.dk)**

Medlem af RevisorGruppen Danmark  
CVR 89 22 49 18

## **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 2018</b> |                    |
| Resultatopgørelse  | 9                  |
| Balance  | 10                 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen                           | 14                 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden                   | 14                 |
| Pengestrømsopgørelse   | 15                 |
| Noter  | 16                 |
| Anvendt regnskabspraksis                                     | 26                 |

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bagsværd, den 19. marts 2019

### **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 2018, 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af 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. Koncernen valgte i regnskabsåret 2017 at indbetale beløbet til SKAT, men det endelige udfald af forholdet kan ikke afgøres på nuværende tidspunkt. Selskabet forventer dog at få medhold på en del af kravet. Som følge af usikkerhed om størrelsen af en eventuel tilbagebetaling er der i regnskabsåret omkostningsført yderligere 1.000 t.kr., således at der på balancedagen i alt er omkostningsført 3.750 t.kr. til dækning af forventet tab.

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

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

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

Holstebro, den 19. marts 2019

### **KRØYER PEDERSEN**

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

Søren Knudsen  
statsautoriseret revisor  
mne29385

## Selskabsoplysninger

---

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Selskabet</b>          | Leif Johansen Holding ApS<br>Bagsværd Hovedgade 106, 3. a.<br>2880 Bagsværd   |
|                           | CVR-nr.: 27 08 18 51  |
|                           | Stiftet: 18. marts 2003   |
|                           | Hjemsted: Gladsaxe  |
|                           | Regnskabsår: 1. januar - 31. december<br>16. regnskabsår  |
| <b>Direktion</b>          | Leif Johansen, direktør   |
| <b>Revision</b>           | KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S   |
| <b>Dattervirksomheder</b> | Johansen & Heiden Finans ApS, Bagsværd<br>Trio Biler ApS, Ballerup<br>A ét Auto Finans A/S, Brøndby<br>Brøndby Invest ApS, Bagsværd |

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

|  | 2018<br>t.kr. | 2017<br>t.kr. | 2016<br>t.kr. | 2015<br>t.kr. | 2014<br>t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Resultatopgørelse:</b>                        |               |               |               |               |               |
| Bruttofortjeneste                                | 19.523        | 16.045        | 18.889        | 19.606        | 18.233        |
| Resultat før finansielle poster                  | 7.022         | 3.422         | 7.068         | 8.964         | 7.463         |
| Finansielle poster, netto                        | 533           | 2.583         | -574          | 733           | 1.639         |
| Årets resultat                                   | 5.963         | 5.184         | 5.058         | 7.512         | 7.241         |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat  | 2.331         | 1.528         | 2.042         | 3.063         | 2.819         |
| Koncernens resultat                              | 3.632         | 3.655         | 3.016         | 4.450         | 4.422         |
| <b>Balance:</b>                                  |               |               |               |               |               |
| Balancesum                                       | 167.724       | 164.018       | 174.867       | 176.039       | 147.205       |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver         | 87            | 225           | 154           | 205           | 264           |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser          | 61.755        | 58.124        | 54.469        | 51.472        | 46.959        |
| Egenkapital inkl. minoritetsinteresser           | 90.399        | 86.339        | 81.907        | 78.487        | 70.896        |
| <b>Pengestrømme:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Driftsaktivitet                                  | 5.142         | 2.501         | -4.549        | -888          | 1.187         |
| Investeringsaktivitet                            | -6.549        | 8.368         | 13.663        | -20.393       | 338           |
| Finansieringsaktivitet                           | -3.584        | -1.672        | -11.742       | 26.050        | -11.556       |
| Pengestrømme i alt                               | -4.991        | 9.197         | -2.628        | 4.769         | -10.031       |
| <b>Medarbejdere:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 49            | 52            | 48            | 46            | 44            |
| <b>Nøgletal i %:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser       | 36,8          | 35,4          | 31,1          | 29,2          | 31,9          |
| Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser        | 53,9          | 52,6          | 46,8          | 44,6          | 48,2          |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital inklusive og eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$



## 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 2018 udgjort 19.523 t.kr. mod 16.045 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 3.478 t.kr. Som omtalt i note 1 og 20 er bruttfortjenesten påvirket negativt med 1.000 t.kr. vedrørende uafsluttet sag om efterbetaling af registreringsafgift og moms.

For modervirksomheden har indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i 2018 udgjort et overskud på 2.934 t.kr. mod et overskud sidste år på 3.088 t.kr.

Årets resultat for koncernen og modervirksomheden har i 2018 udgjort et overskud på 3.632 t.kr. mod et overskud sidste år på 3.655 t.kr.

Koncernen har i forhold til udmeldingen i seneste aflagte årsrapport realiseret et resultat, der stort set ligger på niveau med forventningerne og det på trods af ovennævnte omkostning på 1.000 t.kr. Ledelsen forventede et forbedret resultat i forhold til sidste år. Årets resultat og den økonomiske udvikling anses af ledelsen alt i alt for tilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 167.724 t.kr. mod 164.018 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 3.706 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i lang- og kortfristede tilgodehavender med ca. 6.900 t.kr., en stigning i værdipapirer på ca. 1.100 t.kr., som i nogen grad modsvares af et fald i varebeholdninger med ca. 4.100 t.kr..

Koncernens egenkapital udgør på balancedagen 61.755 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 36,8 % af de samlede aktiver på 167.724 t.kr., hvilket er en stigning på 1,4 procentpoint i forhold til sidste år.

Modervirksomhedens egenkapital udgør på balancedagen 61.755 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 92,7 % af de samlede aktiver på 66.598 t.kr., hvilket er et fald på 1,8 procentpoint i forhold til sidste år.

### Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Udover de til branchen særligt 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**

Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling indenfor service og reparation af biler. Derfor spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle, hvilket betyder, at der løbende er fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

### **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.

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

| Note | Koncern  |                   | Modervirksomhed  |                  |                  |
|------|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|      | 2018   | 2017              | 2018             | 2017             |                  |
|      | <b>19.522.880</b>  | <b>16.045.236</b> | <b>0</b>         | <b>99.400</b>    |                  |
| 3    | Fælles- og administrations-<br>omkostninger              | -12.501.077       | -12.623.047      | -26.714          | -112.764         |
|      | <b>Resultat før finansielle<br/>poster</b>               | <b>7.021.803</b>  | <b>3.422.189</b> | <b>-26.714</b>   | <b>-13.364</b>   |
|      | Indtægter af kapitalandele i<br>tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                | 2.933.990        | 3.087.601        |
|      | Indtægt af kapitalandel i<br>associeret virksomhed       | 0                 | 323.678          | 0                | 0                |
|      | Finansielle indtægter fra<br>tilknyttede virksomheder    | 0                 | 0                | 1.002.828        | 777.876          |
|      | Andre finansielle indtægter                              | 925.016           | 2.615.024        | 0                | 5.672            |
| 4    | Finansielle omkostninger                                 | -392.077          | -355.302         | -80.427          | -42.121          |
|      | <b>Resultat før skat</b>                                 | <b>7.554.742</b>  | <b>6.005.589</b> | <b>3.829.677</b> | <b>3.815.664</b> |
|      | Skat af årets resultat                                   | -1.592.241        | -822.086         | -198.132         | -160.402         |
| 5    | <b>Årets resultat</b>                                    | <b>5.962.501</b>  | <b>5.183.503</b> | <b>3.631.545</b> | <b>3.655.262</b> |
|      | Koncernens resultat<br>fordeler sig således:             |                   |                  |                  |                  |
|      | Anpartshavere i Leif<br>Johansen Holding ApS             | 3.631.545         | 3.655.262        |                  |                  |
|      | Minoritetsinteresser                                     | 2.330.956         | 1.528.241        |                  |                  |
|      |  | <b>5.962.501</b>  | <b>5.183.503</b> |                  |                  |

**Balance 31. december**

| <b>Aktiver</b>       |  | Koncern            |                   | Modervirksomhed   |                   |
|----------------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Note                 |  | 2018               | 2017              | 2018              | 2017              |
| <b>Anlægsaktiver</b> |  |                    |                   |                   |                   |
| 6                    | Koncerngoodwill                              | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 |
|                      | Immaterielle anlægsaktiver                   |                    |                   |                   |                   |
|                      | i alt  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 |
| 7                    | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 489.611            | 571.006           | 0                 | 0                 |
|                      | Materielle anlægsaktiver i alt               | 489.611            | 571.006           | 0                 | 0                 |
| 8                    | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0                  | 0                 | 45.483.324        | 45.280.784        |
| 9                    | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                  | 0                 | 20.734.222        | 15.456.394        |
| 10                   | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 37.068             | 37.068            | 0                 | 0                 |
| 11                   | Andre tilgodehavender                        | 100.616.544        | 94.387.774        | 0                 | 0                 |
|                      | Finansielle anlægsaktiver i alt              | 100.653.612        | 94.424.842        | 66.217.546        | 60.737.178        |
|                      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>101.143.223</b> | <b>94.995.848</b> | <b>66.217.546</b> | <b>60.737.178</b> |

**Balance 31. december**

| <b>Aktiver</b>           |                    | Koncern            |                   | Modervirksomhed   |  |
|--------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--|
| Note                     | 2018               | 2017               | 2018              | 2017              |  |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |                    |                    |                   |                   |  |
|                          | 26.246.440         | 30.378.662         | 0                 | 0                 |  |
|                          | 26.246.440         | 30.378.662         | 0                 | 0                 |  |
|                          | 3.049.119          | 3.076.544          | 0                 | 0                 |  |
| 12                       | 1.497.258          | 1.008.360          | 0                 | 0                 |  |
|                          | 0                  | 0                  | 379.866           | 771.311           |  |
|                          | 23.956.850         | 23.737.008         | 403               | 1.976             |  |
|                          | 28.503.227         | 27.821.912         | 380.269           | 773.287           |  |
|                          | 11.390.974         | 10.277.380         | 0                 | 0                 |  |
|                          | 11.390.974         | 10.277.380         | 0                 | 0                 |  |
|                          | 440.283            | 544.499            | 0                 | 0                 |  |
|                          | <b>66.580.924</b>  | <b>69.022.453</b>  | <b>380.269</b>    | <b>773.287</b>    |  |
|                          | <b>167.724.147</b> | <b>164.018.301</b> | <b>66.597.815</b> | <b>61.510.465</b> |  |

**Balance 31. december**

| Note                      | Koncern   |                    | Modervirksomhed    |                   |                   |
|---------------------------|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                           | 2018  | 2017               | 2018               | 2017              |                   |
| <b>Passiver</b>           |   |                    |                    |                   |                   |
| <b>Egenkapital</b>        |   |                    |                    |                   |                   |
| 13                        | Anpartskapital  | 200.000            | 200.000            | 200.000           | 200.000           |
| 14                        | Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode | 0                  | 0                  | 11.390.462        | 11.256.472        |
| 15                        | Overført resultat   | 61.555.433         | 57.923.888         | 50.164.971        | 46.667.416        |
|                           | Egenkapital før minoritetsinteresser                        | 61.755.433         | 58.123.888         | 61.755.433        | 58.123.888        |
| 16                        | Minoritetsinteresser  | 28.643.250         | 28.215.213         | 0                 | 0                 |
|                           | <b>Egenkapital i alt</b>                                    | <b>90.398.683</b>  | <b>86.339.101</b>  | <b>61.755.433</b> | <b>58.123.888</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b> |   |                    |                    |                   |                   |
| 17                        | Gæld til pengeinstitut                                      | 33.798.818         | 35.667.212         | 0                 | 0                 |
| 18                        | Anden gæld  | 3.115.499          | 3.160.634          | 0                 | 0                 |
|                           | Langfristede gældsforpligtelser i alt                       | 36.914.317         | 38.827.846         | 0                 | 0                 |
|                           | Gæld til pengeinstitut                                      | 10.588.942         | 4.588.988          | 3.052.447         | 1.167.559         |
|                           | Modtagne forudbetalinger fra kunder                         | 2.886.776          | 2.143.325          | 0                 | 0                 |
|                           | Leverandører af varer og tjenesteydelser                    | 9.207.094          | 10.119.707         | 0                 | 0                 |
|                           | Gæld til tilknyttede virksomheder                           | 0                  | 0                  | 1.206.937         | 1.278.009         |
|                           | Selskabsskat  | 44.372             | 861.599            | 44.372            | 861.636           |
|                           | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder           | 0                  | 0                  | 533.626           | 70.077            |
|                           | Anden gæld  | 17.683.963         | 21.137.735         | 5.000             | 9.296             |
|                           | Kortfristede gældsforpligtelser i alt                       | 40.411.147         | 38.851.354         | 4.842.382         | 3.386.577         |
|                           | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                             | <b>77.325.464</b>  | <b>77.679.200</b>  | <b>4.842.382</b>  | <b>3.386.577</b>  |
|                           | <b>Passiver i alt</b>                                       | <b>167.724.147</b> | <b>164.018.301</b> | <b>66.597.815</b> | <b>61.510.465</b> |

**Balance 31. december**

---

| <u>Note</u>                                     | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|---|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|   | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u>     | <u>2017</u> |
| <b>1 Særlige poster</b>                         |             |             |                 |             |
| <b>2 Medarbejderforhold</b>                     |             |             |                 |             |
| <b>19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> |             |             |                 |             |
| <b>20 Eventualposter</b>                        |             |             |                 |             |
| <b>21 Nærtstående parter</b>                    |             |             |                 |             |

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

|  | <u>Anpartskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>Minoritets-interesser</u> | <u>I alt</u>      |
|--|-----------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017                   | 200.000               | 54.268.626               | 27.438.167                   | 81.906.793        |
| Resultatandel                                | 0                     | 3.655.262                | 1.528.241                    | 5.183.503         |
| Udloddet udbytte                             | 0                     | 0                        | -751.195                     | -751.195          |
| Egenkapital 1. januar 2018                   | 200.000               | 57.923.888               | 28.215.213                   | 86.339.101        |
| Resultatandel                                | 0                     | 3.631.545                | 2.330.956                    | 5.962.501         |
| Udloddet udbytte                             | 0                     | 0                        | -1.670.310                   | -1.670.310        |
| Regulering vedrørende ændringer i ejerandele | 0                     | 0                        | -232.609                     | -232.609          |
|  | <b>200.000</b>        | <b>61.555.433</b>        | <b>28.643.250</b>            | <b>90.398.683</b> |

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

|                            | <u>Anpartskapital</u> | <u>Reserve for net-toopskrivning efter den indre værdis metode</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u>      |
|----------------------------|-----------------------|--|--------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 200.000               | 11.132.930   | 43.135.696               | 54.468.626        |
| Resultatandel              | 0                     | 123.542  | 3.531.720                | 3.655.262         |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 200.000               | 11.256.472   | 46.667.416               | 58.123.888        |
| Resultatandel              | 0                     | 133.990  | 3.497.555                | 3.631.545         |
|                            | <b>200.000</b>        | <b>11.390.462</b>  | <b>50.164.971</b>        | <b>61.755.433</b> |



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

| Note   | Koncern           |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2018              | 2017              |
| Årets resultat                                 | 5.962.501         | 5.183.503         |
| 22 Reguleringer                                | 1.228.241         | -1.634.222        |
| 23 Ændring i driftskapital                     | 316.910           | -2.223.581        |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster  | 7.507.652         | 1.325.700         |
| Renteindbetalinger og lignende                 | 925.016           | 2.615.024         |
| Renteudbetalinger og lignende                  | -392.077          | -355.302          |
| Pengestrøm fra ordinær drift                   | 8.040.591         | 3.585.422         |
| Betalt selskabsskat                            | -2.898.406        | -992.828          |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet  | 0                 | -91.360           |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>        | <b>5.142.185</b>  | <b>2.501.234</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                | -87.544           | -224.800          |
| Salg af materielle anlægsaktiver               | 0                 | 56.800            |
| Køb af finansielle anlægsaktiver               | -6.461.378        | 0                 |
| Salg af finansielle instrumenter               | 0                 | 8.536.236         |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>  | <b>-6.548.922</b> | <b>8.368.236</b>  |
| Afdrag på langfristet gæld                     | -1.913.529        | -920.921          |
| Udbetalt udbytte                               | -1.670.310        | -751.196          |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> | <b>-3.583.839</b> | <b>-1.672.117</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                      | <b>-4.990.576</b> | <b>9.197.353</b>  |
| Likvider 1. januar                             | 6.232.891         | -2.964.462        |
| <b>Likvider 31. december</b>                   | <b>1.242.315</b>  | <b>6.232.891</b>  |
| <b>Likvider</b>                                |                   |                   |
| Likvide beholdninger                           | 440.283           | 544.499           |
| Kortfristet gæld til pengeinstitut             | -10.588.942       | -4.588.988        |
| Værdipapirer                                   | 11.390.974        | 10.277.380        |
| <b>Likvider 31. december</b>                   | <b>1.242.315</b>  | <b>6.232.891</b>  |

## Noter

---

### 1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

|   | Koncern                  |                          | Modervirksomhed |                 |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
|   | 2018                     | 2017                     | 2018            | 2017            |
| Omkostninger:   |                          |                          |                 |                 |
| Regulering af fortjeneste ved salg af biler tidligere år vedrørende uafsluttet sag om registreringsafgift og moms | 1.000.000                | 2.750.000                | 0               | 0               |
|   | <u>1.000.000</u>         | <u>2.750.000</u>         | <u>0</u>        | <u>0</u>        |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:   |                          |                          |                 |                 |
| Bruttofortjeneste   | -1.000.000               | -2.750.000               | 0               | 0               |
| <b>Resultat af særlige poster netto</b>   | <b><u>-1.000.000</u></b> | <b><u>-2.750.000</u></b> | <b><u>0</u></b> | <b><u>0</u></b> |

**Noter**

|  | Koncern           |                   | Modervirksomhed |               |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|---------------|
|  | 2018              | 2017              | 2018            | 2017          |
| <b>2. Medarbejderforhold</b>                   |                   |                   |                 |               |
| Lønninger og gager                             | 19.490.835        | 19.205.665        | 0               | 86.400        |
| Pensioner                                      | 1.782.049         | 1.716.101         | 0               | 0             |
| Andre omkostninger til social sikring          | 376.176           | 381.563           | 445             | 4.259         |
| Personaleomkostninger i øvrigt                 | 272.506           | 182.178           | 0               | 0             |
|  | <b>21.921.566</b> | <b>21.485.507</b> | <b>445</b>      | <b>90.659</b> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 49                | 52                | 1               | 2             |

**3. Fælles- og administrationsomkostninger**

I 2018 består koncernens fælles- og administrationsomkostninger af administrationsomkostninger med 12.501 t.kr. og distributionsomkostninger med ca. 0 t.kr.

I 2017 består koncernens fælles- og administrationsomkostninger af administrationsomkostninger med 12.622 t.kr. og distributionsomkostninger med ca. 1 t.kr.

|  | Koncern        |                | Modervirksomhed |               |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------------|
|  | 2018           | 2017           | 2018            | 2017          |
| <b>4. Finansielle omkostninger</b>                 |                |                |                 |               |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0              | 0              | 28.928          | 10.455        |
| Andre finansielle omkostninger                     | 392.077        | 355.302        | 51.499          | 31.666        |
|  | <b>392.077</b> | <b>355.302</b> | <b>80.427</b>   | <b>42.121</b> |

|  | Modervirksomhed  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2018             | 2017             |
| <b>5. Forslag til resultatdisponering</b>                  |                  |                  |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 133.990          | 123.542          |
| Overføres til overført resultat                            | 3.497.555        | 3.531.720        |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>3.631.545</b> | <b>3.655.262</b> |

**Noter**

|   | Koncern           |                   | Modervirksomhed |            |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|------------|
|   | 31/12 2018        | 31/12 2017        | 31/12 2018      | 31/12 2017 |
| <b>6. 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                                 | -36.842           | -34.998           | 0               | 0          |
| Årets afskrivninger                                     | 0                 | -1.844            | 0               | 0          |
| <b>Afskrivninger 31. december</b>                       | <b>-36.842</b>    | <b>-36.842</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| <b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>       |                   |                   |                 |            |
| Kostpris 1. januar                                      | 2.651.162         | 2.486.248         | 0               | 0          |
| Tilgang i årets løb                                     | 87.544            | 224.800           | 0               | 0          |
| Afgang i årets løb                                      | 0                 | -59.886           | 0               | 0          |
| <b>Kostpris 31. december</b>                            | <b>2.738.706</b>  | <b>2.651.162</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| Afskrivninger 1. januar                                 | -2.080.156        | -1.957.994        | 0               | 0          |
| Årets afskrivninger                                     | -168.939          | -158.097          | 0               | 0          |
| Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver | 0                 | 35.935            | 0               | 0          |
| <b>Afskrivninger 31. december</b>                       | <b>-2.249.095</b> | <b>-2.080.156</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b>489.611</b>    | <b>571.006</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>   |

**Noter**

|  | Koncern    |            | Modervirksomhed   |                   |
|--|------------|------------|-------------------|-------------------|
|  | 31/12 2018 | 31/12 2017 | 31/12 2018        | 31/12 2017        |
| <b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |            |            |                   |                   |
| Kostpris 1. januar                                 | 0          | 0          | 31.060.253        | 31.060.253        |
| Tilgang i årets løb                                | 0          | 0          | 232.608           | 0                 |
| <b>Kostpris 31. december</b>                       | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>31.292.861</b> | <b>31.060.253</b> |
| Opskrivninger 1. januar                            | 0          | 0          | 14.257.373        | 12.458.719        |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill       | 0          | 0          | 2.933.990         | 3.089.445         |
| Udbytte  | 0          | 0          | -2.964.058        | -1.290.791        |
| <b>Opskrivninger 31. december</b>                  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>14.227.305</b> | <b>14.257.373</b> |
| Afskrivninger på goodwill 1. januar                | 0          | 0          | -36.842           | -34.998           |
| Årets afskrivninger på goodwill                    | 0          | 0          | 0                 | -1.844            |
| <b>Afskrivninger på goodwill 31. december</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>-36.842</b>    | <b>-36.842</b>    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>45.483.324</b> | <b>45.280.784</b> |
| I regnskabsposten indgår goodwill med              | 0          | 0          | 0                 | 0                 |
| <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          | 100 %             |

**Noter**

|  | Koncern            |                   | Modervirksomhed   |                   |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31/12 2018         | 31/12 2017        | 31/12 2018        | 31/12 2017        |
| <b>9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b> |                    |                   |                   |                   |
| Tilgodehavende hos A ét Auto Finans A/S                | 0                  | 0                 | 20.734.222        | 15.456.394        |
|  | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>20.734.222</b> | <b>15.456.394</b> |
| <b>10. 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>          |
| <b>11. Andre tilgodehavender</b>                       |                    |                   |                   |                   |
| Kostpris 1. januar                                     | 94.387.774         | 101.784.010       | 0                 | 0                 |
| Tilgang i årets løb                                    | 6.228.770          | 0                 | 0                 | 0                 |
| Afgang i årets løb                                     | 0                  | -7.396.236        | 0                 | 0                 |
| <b>Kostpris 31. december</b>                           | <b>100.616.544</b> | <b>94.387.774</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>              | <b>100.616.544</b> | <b>94.387.774</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Andre tilgodehavender                                  | 99.547.133         | 93.338.858        | 0                 | 0                 |
| Deposita   | 1.069.411          | 1.048.916         | 0                 | 0                 |
|  | <b>100.616.544</b> | <b>94.387.774</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

## Noter

|                                   | Koncern          |                  | Modervirksomhed |            |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------|
|                                   | 31/12 2018       | 31/12 2017       | 31/12 2018      | 31/12 2017 |
| <b>12. Udskudte skatteaktiver</b> |                  |                  |                 |            |
| Udskudte skatteaktiver 1. januar  | 1.008.360        | 63.861           | 0               | 0          |
| Udskudt skat af årets resultat    | 488.898          | 944.499          | 0               | 0          |
|                                   | <b>1.497.258</b> | <b>1.008.360</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>   |

Koncernen har pr. 31. december 2018 indregnet skatteaktiv på i alt 1.497 t.kr. Skatteaktivet består udelukkende af mindre afskrivninger på anlægsaktiver i form af tidsmæssige forskelle på 1.497 t.kr.

Ledelsen har vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

|                           | Koncern        |                | Modervirksomhed |                |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                           | 31/12 2018     | 31/12 2017     | 31/12 2018      | 31/12 2017     |
| <b>13. 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> |

|  |          |          |                   |                   |
|--|----------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>14. Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode</b> |          |          |                   |                   |
| Reserve for opskrivninger 1. januar                                    | 0        | 0        | 11.256.472        | 11.132.930        |
| Resultatandel  | 0        | 0        | 133.990           | 123.542           |
|  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>11.390.462</b> | <b>11.256.472</b> |

|  |                   |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>15. Overført resultat</b>             |                   |                   |                   |                   |
| Overført resultat 1. januar              | 57.923.888        | 54.268.626        | 46.667.416        | 43.135.696        |
| Årets overførte overskud eller underskud | 3.631.545         | 3.655.262         | 3.497.555         | 3.531.720         |
|  | <b>61.555.433</b> | <b>57.923.888</b> | <b>50.164.971</b> | <b>46.667.416</b> |

## Noter

|  | Koncern           |                   | Modervirksomhed |            |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|------------|
|  | 31/12 2018        | 31/12 2017        | 31/12 2018      | 31/12 2017 |
| <b>16. Minoritetsinteresser</b>              |                   |                   |                 |            |
| Minoritetsinteresser 1. januar               | 28.215.213        | 27.438.167        | 0               | 0          |
| Andel af årets resultat                      | 2.330.956         | 1.528.241         | 0               | 0          |
| Udloddet udbytte i regnskabsåret             | -1.670.310        | -751.195          | 0               | 0          |
| Regulering vedrørende ændringer i ejerandele | -232.609          | 0                 | 0               | 0          |
|  | <b>28.643.250</b> | <b>28.215.213</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| <b>17. Gæld til pengeinstitut</b>            |                   |                   |                 |            |
| Gæld til pengeinstitut i alt                 | 33.798.818        | 35.667.212        | 0               | 0          |
| Heraf forfalder inden for 1 år               | 0                 | 0                 | 0               | 0          |
| <b>Gæld til pengeinstitut i alt</b>          | <b>33.798.818</b> | <b>35.667.212</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år      | 33.798.818        | 35.667.212        | 0               | 0          |
| <b>18. Anden gæld</b>                        |                   |                   |                 |            |
| Anden gæld i alt                             | 3.115.499         | 3.160.634         | 0               | 0          |
| Heraf forfalder inden for 1 år               | 0                 | 0                 | 0               | 0          |
|  | <b>3.115.499</b>  | <b>3.160.634</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>   |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år      | 3.115.499         | 3.160.634         | 0               | 0          |

## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Koncern

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der stillet sikkerhed i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 6.134 t.kr. Gælden til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2018 36.736 t.kr.



## Noter

---

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Der er stillet bankgarantier for samlet 880 t.kr.

Til sikkerhed for leverandørgæld, 2.564 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 2018 udgør 2.052 t.kr.

Til sikkerhed for køb af reservedele hos Nissan er der stillet sikkerhed i likvid konto, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 300 t.kr.

Til sikkerhed for gæld i nye vogne, 7.484 t.kr., er der givet ejendomsforbehold i nye vogne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 5.988 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 2018 41.300 t.kr., hvoraf den maksimale hæftelse pr. 31. december 2018 udgør 31.160 t.kr.

Til sikkerhed for Mette Christensen Holding ApS' gæld til pengeinstitut er der stillet selvskyldnerkaution. Gæld til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2018 10.336 t.kr.

### 20. Eventualposter

#### **Eventualaktiver**

##### **Koncernen**

Udskudt skatteaktiv på i alt 1.843 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 i 2017 modtaget et nettokrav på 5,0 mio. kr. fra SKAT vedrørende primært forholdsmæssig registreringsafgift ved leasing af køretøjer. Kravet er påklaget til SKAT, da der ikke er enighed om kravet. Koncernen valgte i regnskabsåret 2017 at indbetale beløbet til SKAT, men det endelige udfald af forholdet kan ikke afgøres på nuværende tidspunkt. Selskabet forventer dog at få medhold på en del af kravet. Som følge af usikkerhed om størrelsen af en eventuel tilbagebetaling er der i regnskabsåret omkostningsført yderligere 1.000 t.kr., således at der på balance-dagen i alt er omkostningsført 3.750 t.kr. til dækning af forventet tab.

## Noter

---

### 20. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

##### Koncernen

##### Tilbagekøbsforpligtelse

Der er afgivet tilbagekøbserklæring overfor tredjemand på 37 leasede biler på i alt 3.535 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 2.138 t.kr. Lejemålene kan opsiges med 12 måneders varsel.

##### 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.

### 21. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Leif Johansen

Hovedanpartshaver

Bagsværd Hovedgade 106, 3. a.

2880 Bagsværd

## Noter

---

|   | Koncern          |                   |
|---|------------------|-------------------|
|   | 2018             | 2017              |
| <b>22. Reguleringer</b>                                   |                  |                   |
| Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 168.939          | 159.941           |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver                    | 0                | -32.849           |
| Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed           | 0                | -323.678          |
| Andre finansielle indtægter                               | -925.016         | -2.615.024        |
| Finansielle omkostninger                                  | 392.077          | 355.302           |
| Skat af årets resultat                                    | 1.592.241        | 822.086           |
|   | <b>1.228.241</b> | <b>-1.634.222</b> |
| <b>23. Ændring i driftskapital</b>                        |                  |                   |
| Ændring i varebeholdninger                                | 4.132.222        | 5.067.915         |
| Ændring i tilgodehavender                                 | -192.417         | -192.801          |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld                    | -3.622.895       | -7.098.695        |
|   | <b>316.910</b>   | <b>-2.223.581</b> |

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

Selskabet har ved opstilling af resultatopgørelsen for koncernen og modervirksomheden valgt, under henvisning til årsregnskabslovens § 11, at fravige den skematiske opstillingspligt, idet den anvendte opstillingsform efter selskabets opfattelse giver det mest retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens drift.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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 ny erhvervede, 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 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.

## 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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**

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.

### **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.

### **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 administrations selskab 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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 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**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede 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.

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 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.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### **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.

Reserve dele (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.

Nedskrivning på tilgodehavender til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Værdipapirer**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning 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.

## 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

### 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 nominel 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.

### Pengestrømsopgørelse

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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 pengeinstitut samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.