

---

# ***Koed A/S***

Nyhåbsvej 16, 8560 Kolind

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 27 97 16 79

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/4 2017

Henrik Sørensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Koed A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolind, den 25. april 2017

## Direktion

Henrik Høstrup Sørensen

## Bestyrelse

Kim Dalgaard Jensen

Anders Aagaard

Henrik Høstrup Sørensen

Geir Ove Lilleeng

Claus Høstrup Sørensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Koed A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Koed A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Aarhus, den 25. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Lars Østergaard

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Koed A/S  
Nyhåbsvej 16  
8560 Kolind

Telefon: 8639 2900  
Telefax: 8639 2911  
E-mail: info@koed.dk  
Hjemmeside: www.koed.dk

CVR-nr.: 27 97 16 79  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Kolind

## Bestyrelse

Kim Dalgaard Jensen  
Anders Aagaard  
Henrik Høstrup Sørensen  
Geir Ove Lilleeng  
Claus Høstrup Sørensen

## Direktion

Henrik Høstrup Sørensen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

## Pengeinstitut

Danske Bank  
Åboulevarden 69  
8000 Aarhus C

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabet beskæftiger sig med salg af autodele og autoophug.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.399.752, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 9.667.414.

Vi skal gøre opmærksom på, at det er forbundet med skøn at opgøre og værdiansætte varebeholdninger for brugte varer, men det er ledelsens vurdering, at det giver et mere retvisende billede af selskabets resultat, varebeholdninger og egenkapital, end hvis varekøbet var udgiftsført i købsåret.

Årets resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2016<br>DKK      | 2015<br>DKK       |
|---|------|------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                          |      | <b>8.670.391</b> | <b>5.882.763</b>  |
| Personaleomkostninger                             | 1    | -6.704.979       | -6.412.775        |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2    | -817.329         | -831.095          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>            |      | <b>1.148.083</b> | <b>-1.361.107</b> |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder   |      | 675.070          | 562.556           |
| Finansielle indtægter                             | 3    | 205.021          | 169.878           |
| Finansielle omkostninger                          |      | -400.220         | -441.554          |
| <b>Resultat før skat</b>                          |      | <b>1.627.954</b> | <b>-1.070.227</b> |
| Skat af årets resultat                            | 4    | -228.202         | 363.922           |
| <b>Årets resultat</b>                             |      | <b>1.399.752</b> | <b>-706.305</b>   |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |                  |                 |
|--|------------------|-----------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 195.070          | 562.556         |
| Overført resultat  | 1.204.682        | -1.268.861      |
|  | <b>1.399.752</b> | <b>-706.305</b> |

# Balance 31. december

## Aktiver

|  | Note | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Goodwill                                     |      | 0                 | 0                 |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 5    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Grunde og bygninger                          |      | 5.580.662         | 5.457.459         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 1.377.976         | 1.903.727         |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 6    | <b>6.958.638</b>  | <b>7.361.186</b>  |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 7    | 1.017.148         | 822.078           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>1.017.148</b>  | <b>822.078</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>7.975.786</b>  | <b>8.183.264</b>  |
| <b>Varebeholdninger</b>                      | 8    | <b>7.573.889</b>  | <b>7.715.751</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 1.290.719         | 680.826           |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 3.408.123         | 2.731.196         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 109.197           | 147.216           |
| Selskabsskat                                 |      | 0                 | 350.568           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>4.808.039</b>  | <b>3.909.806</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>10.991</b>     | <b>1.190</b>      |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>12.392.919</b> | <b>11.626.747</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>20.368.705</b> | <b>19.810.011</b> |

# Balance 31. december

## Passiver

|  | Note      | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital  |           | 500.000           | 500.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |           | 833.704           | 638.634           |
| Overført resultat  |           | 8.333.710         | 7.129.028         |
| <b>Egenkapital</b>   | <b>9</b>  | <b>9.667.414</b>  | <b>8.267.662</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat                               |           | 328.319           | 333.449           |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                              |           | <b>328.319</b>    | <b>333.449</b>    |
| Kreditinstitutter  |           | 1.434.680         | 1.645.384         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | <b>10</b> | <b>1.434.680</b>  | <b>1.645.384</b>  |
| Kreditinstitutter  | 10        | 5.091.371         | 5.922.146         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |           | 1.226.826         | 762.372           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                          |           | 899.176           | 1.127.703         |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                      |           | 294.976           | 978.890           |
| Selskabsskat   |           | 233.332           | 0                 |
| Anden gæld   |           | 1.192.611         | 772.405           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |           | <b>8.938.292</b>  | <b>9.563.516</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |           | <b>10.372.972</b> | <b>11.208.900</b> |
| <b>Passiver</b>  |           | <b>20.368.705</b> | <b>19.810.011</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 11        |                   |                   |

# Noter til årsregnskabet

|  | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | DKK                     | DKK                     |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                             |                         |                         |
| Lønninger  | 5.753.155               | 5.501.817               |
| Pensioner  | 585.663                 | 542.130                 |
| Andre omkostninger til social sikring                      | 231.412                 | 237.111                 |
| Andre personaleomkostninger                                | 134.749                 | 131.717                 |
|  | <u><b>6.704.979</b></u> | <u><b>6.412.775</b></u> |
| <br>   |                         |                         |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>      | <u><b>20</b></u>        | <u><b>19</b></u>        |
| <br>   |                         |                         |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b> |                         |                         |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver                  | 817.329                 | 831.095                 |
|  | <u><b>817.329</b></u>   | <u><b>831.095</b></u>   |
| <br>   |                         |                         |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>                             |                         |                         |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder                    | 131.185                 | 96.823                  |
| Andre finansielle indtægter                                | 73.836                  | 73.055                  |
|  | <u><b>205.021</b></u>   | <u><b>169.878</b></u>   |
| <br>   |                         |                         |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>                            |                         |                         |
| Årets aktuelle skat  | 233.332                 | -350.568                |
| Årets udskudte skat  | -5.130                  | -13.354                 |
|  | <u><b>228.202</b></u>   | <u><b>-363.922</b></u>  |

# Noter til årsregnskabet

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

|   | <u>Goodwill</u><br>DKK |
|---|------------------------|
| Kostpris 1. januar                        | <u>1.000.000</u>       |
| Kostpris 31. december                     | <u>1.000.000</u>       |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | <u>1.000.000</u>       |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | <u>1.000.000</u>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>0</u></b>        |
| Afskrives over                            | <u>5 år</u>            |

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og byg-<br>ninger<br>DKK | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>DKK |
|---|---------------------------------|--|
| Kostpris 1. januar                                      | 6.514.726                       | 5.845.844  |
| Tilgang i årets løb                                     | 287.872                         | 126.909  |
| Afgang i årets løb                                      | 0                               | -691.296   |
| Kostpris 31. december                                   | <u>6.802.598</u>                | <u>5.281.457</u>                                     |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                         | 1.057.267                       | 3.942.117  |
| Årets afskrivninger                                     | 164.669                         | 652.660  |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                               | -691.296   |
| Ned- og afskrivninger 31. december                      | <u>1.221.936</u>                | <u>3.903.481</u>                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b><u>5.580.662</u></b>         | <b><u>1.377.976</u></b>                              |
| Afskrives over  | <u>40 år</u>                    | <u>3-7 år</u>  |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2016<br>DKK      | 2015<br>DKK    |
|---|------------------|----------------|
| <b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b> |                  |                |
| Kostpris 1. januar                          | 183.444          | 183.444        |
| Kostpris 31. december                       | 183.444          | 183.444        |
| Værdireguleringer 1. januar                 | 638.634          | 101.362        |
| Valutakursregulering                        | 0                | -25.284        |
| Årets resultat                              | 675.070          | 562.556        |
| Udbytte til moderselskabet                  | -480.000         | 0              |
| Værdireguleringer 31. december              | 833.704          | 638.634        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>   | <b>1.017.148</b> | <b>822.078</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn       | Hjemsted        | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Koed AS    | Oslo, Norge     | TNOK 104        | 100%                    | 258.124     | 78.602         |
| Sparta ApS | Kolind, Danmark | TDKK 100        | 80%                     | 759.024     | 675.070        |
|            |                 |                 |                         | 1.017.148   | 753.672        |

|                           | 2016<br>DKK      | 2015<br>DKK      |
|---------------------------|------------------|------------------|
| <b>8 Varebeholdninger</b> |                  |                  |
| Handelsvarer              | 7.573.889        | 7.715.751        |
|                           | <b>7.573.889</b> | <b>7.715.751</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

|                                 | Selskabskapital | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdi metode | Overført<br>resultat | I alt            |
|---------------------------------|-----------------|--|----------------------|------------------|
|                                 | DKK             | DKK  | DKK                  | DKK              |
| Egenkapital 1. januar           | 500.000         | 638.634  | 7.129.028            | 8.267.662        |
| Årets resultat                  | 0               | 195.070  | 1.204.682            | 1.399.752        |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>500.000</b>  | <b>833.704</b>   | <b>8.333.710</b>     | <b>9.667.414</b> |

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|  | 2016                    | 2015                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | DKK                     | DKK                     |
| <b>Kreditinstitutter</b>                     |                         |                         |
| Efter 5 år                                   | 699.572                 | 1.057.532               |
| Mellem 1 og 5 år                             | 735.108                 | 587.852                 |
| Langfristet del                              | <u>1.434.680</u>        | <u>1.645.384</u>        |
| Inden for 1 år                               | 183.777                 | 146.963                 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 4.907.594               | 5.775.183               |
| Kortfristet del                              | <u>5.091.371</u>        | <u>5.922.146</u>        |
|  | <b><u>6.526.051</u></b> | <b><u>7.567.530</u></b> |



# Noter til årsregnskabet

|  | <u>2016</u><br>DKK | <u>2015</u><br>DKK |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>  |                    |                    |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>   |                    |                    |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:  |                    |                    |
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 2.835 (2015: TDKK 1.495), der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af | 5.580.588          | 5.457.459          |
| Der er stillet normale arbejdsgarantier på TDKK 567 (2015: TDKK 567).  |                    |                    |
| <b>Leje- og leasingforpligtelser</b>   |                    |                    |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:  |                    |                    |
| Inden for 1 år   | 374.719            | 418.032            |
| Mellem 1 og 5 år   | 302.490            | 594.238            |
| Efter 5 år   | 0                  | 0                  |
|  | <u>677.209</u>     | <u>1.012.270</u>   |

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Danske Bank vedrørende Danske Banks mellemværende med koncernselskaber Sparta ApS, Høstrup Ejendomsinvest ApS og Koed Ejendomsinvest ApS.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Koed A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter, regnskabspraksis

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

# Noter, regnskabspraksis

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Høstrup Holding ApS og dets danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |         |
|---|---------|
| Bygninger                               | 40 år   |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Noter, regnskabspraksis

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Varebeholdninger

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Såfremt nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, måles handelsvarerne til nettorealisationsværdien.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Noter, regnskabspraksis

Reservedele købt som nye nedskrives pr. statusdagen for ukurans afhængig af, hvornår der senest har været bevægelser på varenummeret for den enkelte vare. Nedskrivningen foretages ud fra følgende principper:

Seneste bevægelse på varen indenfor 12 måneder: Nedskrivning: 0%

Seneste bevægelse på varen indenfor 12 – 24 måneder: Nedskrivning på 50%

Seneste bevægelse på varen indenfor 24 – 36 måneder: Nedskrivning på 75%

Seneste bevægelse på varen tidligere end 36 måneder: Nedskrivning på 100%

Reservedele købt som brugte (eksempelvis reservedele fra skrottede biler) indregnes og måles ud fra en vægtning af de faktisk indkøbte brugte reservedele. Brugte reservedele i behold pr. statusdagen opgøres således efter følgende skønsmæssige principper:

Brugte dele købt i 2016: 80% af årets køb anset for at være i behold

Brugte dele købt i 2015: 60% af årets køb anset for at være i behold

Brugte dele købt i 2014: 40% af årets køb anset for at være i behold

Brugte dele købt i 2013: 20% af årets køb anset for at være i behold

Brugte dele købt i 2012: 0% af årets køb anset for at være i behold.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer m.v.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.