

# Kim Frimann Holding ApS

Energivej 2, 4800 Nykøbing F  
CVR-nr. 28 12 17 92

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.03.19

Kim Frimann  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

---

---

**Selskabet**

---

Kim Frimann Holding ApS  
Energivej 2  
4800 Nykøbing F  
Hjemsted: Guldborgsund Kommune  
CVR-nr.: 28 12 17 92  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Kim Frimann

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

Frimann Biler A/S, Guldborgsund Kommune  
Udlejningsejendommen Energivej 2 ApS, Guldborgsund Kommune  
C. E. Christiansens Vej 45 ApS, Guldborgsund Kommune  
Frimann Ejendomme ApS, Guldborgsund Kommune

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Kim Frimann Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 22. marts 2019

**Direktionen**

Kim Frimann

## Til kapitalejeren i Kim Frimann Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kim Frimann Holding ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 og 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.

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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.

Nykøbing F, den 22. marts 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Strange Hansen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne29479

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
---------------	------	------	------	------	------

*Resultat*

Nettoomsætning	229.777	226.914	189.220	161.852	129.463
Bruttoresultat	34.567	30.508	26.563	26.260	22.338
Resultat af primær drift	4.226	1.880	2.451	5.468	3.398
Finansielle poster i alt	-1.027	-1.174	-523	-578	-633
Årets resultat	2.455	509	1.500	3.751	2.080

*Balance*

Samlede aktiver	69.009	64.428	61.892	44.066	41.715
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.616	2.553	9.250	2.173	1.508
Egenkapital	16.419	14.296	14.090	13.011	9.598

*Pengestrømme*

## Nettopengestrømme fra:

Driften	7.774	11.328	-6.849	12.355	1.267
Investeringer	-3.033	-7.162	-7.978	53	-1.760
Finansiering	-1.139	5.980	-2.548	1.900	-1.550
Årets pengestrømme	3.602	10.146	-17.375	14.308	-2.043

**Nøgletal**

	2018	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------	------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	16,0%	3,6%	11,1%	33,2%	23,3%
----------------------------	-------	------	-------	-------	-------

*Soliditet*

Egenkapitalandel	23,8%	22,2%	22,8%	29,5%	23,0%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------



**Nøgletal** - fortsat -

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	70	68	63	53	50

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning: 
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalandel: 
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i aktiebesiddelser i dattervirksomheder.

Dattervirksomhedernes aktiviteter omfatter handel med automobiler og reservedele samt udførelse af reparationer og service på egne og kunders vogne. Herudover omfatter aktiviteterne ejendomsbesiddelse med udlejningsaktivitet samt bil- og trailerudlejning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 2.455.151 mod DKK 509.152 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.419.460.

Regnskabsåret 2018 er fortsat præget af, at koncernen har overtaget forhandlingen af to nye bilmærker samt et større generelt fald på Lolland-Falster i nyvognssalget i 4. kvartal 2018.. Resultatet for 2018 er dog tæt på det forventede resultat.

Ledelsen anser, ovenstående taget i betragtning, årets resultat som tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Resultatet for 2019 forventes at være bedre end 2018, idet synergien fra de to ekstra bilmærker vil slå fuldt igennem.

### Eksternt miljø

Dattervirksomheden Frimann Biler A/S er ISO 14001 certificeret hvilket sikrer løbende fokus på at minimere koncernens miljømæssige påvirkning.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>229.776.770</b>	<b>226.914.179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre driftsindtægter	5.372.157	4.940.525	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-182.214.315	-184.796.499	0	0
	Vareforbrug	-3.943.915	-4.072.933	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-14.423.430	-12.477.293	-42.205	-52.582
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>34.567.267</b>	<b>30.507.979</b>	<b>-42.205</b>	<b>-52.582</b>
1	Personaleomkostninger	-26.170.086	-24.821.442	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>8.397.181</b>	<b>5.686.537</b>	<b>-42.205</b>	<b>-52.582</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og ma- terielle anlægsaktiver	-4.170.937	-3.806.722	0	0
	Andre driftsomkostninger	-41.794	0	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.184.450</b>	<b>1.879.815</b>	<b>-42.205</b>	<b>-52.582</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.583.284	580.222
2	Andre finansielle indtægter	9.422	16.457	219.819	213.543
3	Andre finansielle omkostninger	-1.035.982	-1.190.389	-342.092	-251.488
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.157.890</b>	<b>705.883</b>	<b>2.418.806</b>	<b>489.695</b>
	Skat af årets resultat	-702.739	-196.731	36.345	19.457
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.455.151</b>	<b>509.152</b>	<b>2.455.151</b>	<b>509.152</b>
4	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	23.041.780	24.159.775	0	0
	Indretning af lejede lokaler	791.496	873.302	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.359.580	7.148.888	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	84.000	0	0
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>30.192.856</b>	<b>32.265.965</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.381.989	15.730.643
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	500.000	0	0	0
7	Deposita	301.100	271.100	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>801.100</b>	<b>271.100</b>	<b>18.381.989</b>	<b>15.730.643</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>30.993.956</b>	<b>32.537.065</b>	<b>18.381.989</b>	<b>15.730.643</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	3.635.346	3.020.623	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	21.926.353	19.763.946	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>25.561.699</b>	<b>22.784.569</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.847.206	6.105.827	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.817.743	3.531.588
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	994	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	49.706	916.345	401.457
	Andre tilgodehavender	1.839.817	1.525.536	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	893.622	734.531	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>8.581.639</b>	<b>8.415.600</b>	<b>4.734.088</b>	<b>3.933.045</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	731.336	328.705	0	0
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>731.336</b>	<b>328.705</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.140.246</b>	<b>362.438</b>	<b>151.435</b>	<b>4.714</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>38.014.920</b>	<b>31.891.312</b>	<b>4.885.523</b>	<b>3.937.759</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>69.008.876</b>	<b>64.428.377</b>	<b>23.267.512</b>	<b>19.668.402</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.538.245	6.886.899
	Overført resultat	15.294.460	13.771.247	5.756.215	6.884.348
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	400.000	1.000.000	400.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>16.419.460</b>	<b>14.296.247</b>	<b>16.419.460</b>	<b>14.296.247</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	1.340.462	1.554.911	0	0
10	Andre hensatte forpligtelser	375.000	375.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.715.462</b>	<b>1.929.911</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Gæld til realkreditinstitutter	14.365.395	14.863.947	0	0
11	Leasingforpligtelser	1.101.893	1.593.465	0	0
11	Anden gæld	2.720.852	3.067.148	2.317.496	2.576.533
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>18.188.140</b>	<b>19.524.560</b>	<b>2.317.496</b>	<b>2.576.533</b>
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.109.483	937.004	259.037	246.480
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.619.305	3.041.289	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	552.391	362.288	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.558.563	13.671.727	37.500	37.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.234.019	2.511.641
	Selskabsskat	55.191	0	0	0
	Anden gæld	6.768.429	8.074.257	0	1
12	Periodeafgrænsningsposter	4.022.452	2.591.094	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>32.685.814</b>	<b>28.677.659</b>	<b>4.530.556</b>	<b>2.795.622</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>50.873.954</b>	<b>48.202.219</b>	<b>6.848.052</b>	<b>5.372.155</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>69.008.876</b>	<b>64.428.377</b>	<b>23.267.512</b>	<b>19.668.402</b>
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	125.000	0	13.771.247	400.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	87.259	0
Betalt udbytte	0	0	0	-400.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-19.197	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.455.151	1.000.000
Saldo pr. 31.12.18	125.000	0	15.294.460	1.000.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	125.000	6.886.899	6.884.348	400.000
Betalt udbytte	0	0	0	-400.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	68.062	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.583.284	-1.128.133	1.000.000
Saldo pr. 31.12.18	125.000	9.538.245	5.756.215	1.000.000

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.455.151</b>	<b>509.152</b>
16 Reguleringer	5.880.112	4.938.335
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.777.130	2.730.751
Tilgodehavender	-215.745	1.184.185
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.886.836	4.016.475
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	315.633	-628.701
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>9.544.857</b>	<b>12.750.197</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	9.422	16.457
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-951.044	-1.118.870
Betalt selskabsskat	-829.122	-320.159
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>7.774.113</b>	<b>11.327.625</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.616.076	-2.553.211
Salg af materielle anlægsaktiver	549.183	862.425
Køb af finansielle anlægsaktiver	-965.638	-123.560
Køb af virksomhed	0	-5.348.081
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-3.032.531</b>	<b>-7.162.427</b>
Betalt udbytte	-400.000	-400.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	6.987.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-492.679	-5.380.362
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	1.950.792
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	3.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-246.480	-176.987
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-1.139.159</b>	<b>5.980.443</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>3.602.423</b>	<b>10.145.641</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	362.438	202.184
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	328.705	210.575
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.041.289	-12.908.546
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>1.252.277</b>	<b>-2.350.146</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.140.246	362.438
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	731.336	328.705
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.619.305	-3.041.289
<b>I alt</b>	<b>1.252.277</b>	<b>-2.350.146</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	22.004.468	20.938.570	0	0
Pensioner	2.891.817	2.723.505	0	0
Andre omkostninger til social sikring	341.385	321.726	0	0
Andre personaleomkostninger	932.416	837.641	0	0
I alt	26.170.086	24.821.442	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	70	68	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	964.314	960.593	0	0
---------------------	---------	---------	---	---

Vederlag til direktion	964.314	960.593	0	0
------------------------	---------	---------	---	---

Vederlag til bestyrelse	180.959	37.600	0	0
-------------------------	---------	--------	---	---

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.145.273	998.193	0	0
--------------------------------------	-----------	---------	---	---

### 2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	219.094	213.543
----------------------------------	---	---	---------	---------

Renteindtægter i øvrigt	725	0	725	0
-------------------------	-----	---	-----	---

Øvrige finansielle indtægter	8.697	16.457	0	0
------------------------------	-------	--------	---	---

Øvrige finansielle indtægter	9.422	16.457	725	0
------------------------------	-------	--------	-----	---

I alt	9.422	16.457	219.819	213.543
-------	-------	--------	---------	---------



	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>3. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	205.110	110.951
Renteomkostninger i øvrigt	745.947	856.808	405	12.474
Øvrige finansielle omkostninger	290.035	333.581	136.577	128.063
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.035.982	1.190.389	136.982	140.537
I alt	1.035.982	1.190.389	342.092	251.488

#### 4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.583.284	364.801
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	400.000	1.000.000	400.000
Overført resultat	1.455.151	109.152	-1.128.133	-255.649
I alt	2.455.151	509.152	2.455.151	509.152

## 5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Forudbetalin-	
			Andre anlæg, ger for materi-	driftsmateriel eller anlægsak-
			og inventar	tiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.18	33.260.974	1.195.441	15.619.038	84.000
Tilgang i året	0	175.400	2.651.499	0
Afgang i året	-8.237	0	-1.369.462	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	84.000	-84.000
Kostpris pr. 31.12.18	33.252.737	1.370.841	16.985.075	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-9.101.193	-322.139	-8.470.149	0
Afskrivninger i året	-1.109.764	-257.206	-2.803.964	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	648.618	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-10.210.957	-579.345	-10.625.495	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	23.041.780	791.496	6.359.580	0

**6. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Tilgang i året	0	500.000
Kostpris pr. 31.12.18	0	500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	500.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	8.843.747	0
Kostpris pr. 31.12.18	8.843.747	0
Opskrivninger pr. 01.01.18	7.404.679	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.683.548	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	68.062	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	10.156.289	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-517.783	0
Afskrivninger på goodwill	-100.264	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-618.047	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	18.381.989	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.18 med	1.804.745	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	2.005.273	0

**6. Kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Frimann Biler A/S, Guldborgsund Kommune	100%	10.528.202	1.982.580	10.528.202
Udlejningsejendommen Energivej 2 ApS, Guldborgsund Kommune	100%	1.795.830	414.539	1.795.830
C. E. Christiansens Vej 45 ApS, Guldborgsund Kommune	100%	653.581	131.905	653.581
Frimann Ejendomme ApS, Guldborgsund Kommune	100%	5.404.370	154.524	5.404.370

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	271.100
Tilgang i året	30.000
Kostpris pr. 31.12.18	301.100

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

**8. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	629.361	473.921	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter, CRM, kontingenter mm.	264.261	260.610	0	0
I alt	893.622	734.531	0	0

**9. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.18	1.554.911	1.455.568	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	207.563	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-214.449	-108.220	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	1.340.462	1.554.911	0	0

**10. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.18	375.000
Forpligtelser pr. 31.12.18	375.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

### 10. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	375.000	375.000	0	0
I alt	375.000	375.000	0	0

### 11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	504.228	12.463.583	14.869.623	15.362.300
Leasingforpligtelser	346.218	0	1.448.111	1.785.636
Anden gæld	259.037	1.740.841	2.979.889	3.313.628
I alt	1.109.483	14.204.424	19.297.623	20.461.564

Modervirksomhed:

Anden gæld	259.037	1.142.485	2.576.533	2.823.013
I alt	259.037	1.142.485	2.576.533	2.823.013

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
<b>12. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Uafsluttede servicekontrakter	3.410.788	2.591.094	0	0
Forudfaktureret for 2019	611.664	0	0	0
I alt	4.022.452	2.591.094	0	0

### 13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

#### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået 88 leasingkontrakter vedrørende demobiler med en restløbetid på maks 60 måneder med udløb i perioden 2019 - 2023.

Koncernen har indgået lejeaftale med tredjemand vedrørende leje af lokaler. Årlig leje udgør t.DKK 1.080. Lejeaftalen kan opsiges fra lejers side med 6 måneders varsel. Udlejer kan tidligst opsige aftalen med virkning fra 01.07.26.

#### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet kaution overfor medarbejderlån optaget gennem Toyota Finans A/S.

#### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har formidlet leasingaftaler mellem kunder og Toyota Finans ApS. Selskabet har på disse stillet garanti overfor Toyota Finans A/S.

Koncernen har afgivet garanti på t.DKK 500 overfor SKAT.

Modervirksomheden:

#### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 13.500.

**13. Eventualforpligtelser** - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.869 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 23.042.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 22.200. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Biler der ikke er eller tidligere har været indregistreret, t.DKK 14.984

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 3.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Brugte biler, t.DKK 6.942

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.



**15. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kim Frimann	Ultimativ ejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Andre driftsindtægter	-214.678	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.170.937	3.806.722
Andre driftsomkostninger	41.794	0
Finansielle indtægter	-9.422	-16.457
Finansielle omkostninger	1.035.982	1.190.389
Skat af årets resultat	702.739	196.731
Øvrige reguleringer	152.760	-239.050
I alt	5.880.112	4.938.335

**16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	5	0
Bygninger	10-30	1.959.210
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5	0

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabs-

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

mæssige 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende 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.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.