

# **CJ Holding, Ans ApS**

Gudenåvej 12, 8643 Ans By  
CVR-nr. 28 65 96 79

## **Årsrapport for 2018**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 10.04.19

Christian Kastberg Jensen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

---

---

**Selskabet**

---

CJ Holding, Ans ApS  
Gudenåvej 12  
8643 Ans By  
Hjemsted: Silkeborg  
CVR-nr.: 28 65 96 79  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Christian Kastberg Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Jyske Bank

---

**Dattervirksomheder**

---

CC-Cars ApS, Ans  
CJ Invest, Ans ApS, Ans  
A-Leasing A/S, Ans

---

**Associerede virksomheder**

---

Danish Sport Cars ApS, Ans  
CC-Cars Odense ApS, Odense

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for CJ Holding, Ans 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.

Ans By, den 10. april 2019

**Direktionen**

Christian Kastberg Jensen

## Til kapitalejeren i CJ Holding, Ans ApS

### REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CJ Holding, Ans 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.
- 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

### Overtrædelse af selskabsloven og skattelovgivningen

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Viborg, den 10. april 2019

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne26713



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

Beløb i t.DKK	2018	2017
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	14.002	11.645
Indeks	120	100
Finansielle poster i alt	30	-904
Indeks	-3	100
Årets resultat	10.962	8.334
Indeks	132	100
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	108.624	88.124
Indeks	123	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	69	205
Indeks	34	100
Egenkapital	44.636	52.647
Indeks	85	100
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	-1.788	-5.238
Investeringer	-69	-2.061
Finansiering	-713	-705
Årets pengestrømme	-2.570	-8.004

**Nøgletal**

	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	23%	22%
<i>Soliditet</i>		
Egenkapitalandel	41%	60%

*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 at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber og dermed beslægtet aktivitet.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 10.961.941 mod DKK 8.237.972 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 44.636.133.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2018 var et positivt resultat før skat. Målsætningen blev opfyldt.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år..

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
	<b>17.611.085</b>	<b>14.208.624</b>	<b>-25.625</b>	<b>-14.375</b>
	<b>Bruttoresultat</b>			
1	Personaleomkostninger	-3.341.371	-2.400.378	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>14.269.714</b>	<b>11.808.246</b>	<b>-25.625</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-267.892	-258.620	0
	Andre driftsomkostninger	0	-23.707	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>14.001.822</b>	<b>11.525.919</b>	<b>-25.625</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	696.211	0	8.669.961
2	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	219.301	-65.029	219.301
	Andre finansielle indtægter	16.240	5.849	115.806
	Andre finansielle omkostninger	-902.054	-844.661	-5.585
	<b>Resultat før skat</b>	<b>14.031.520</b>	<b>10.622.078</b>	<b>8.973.858</b>
	Skat af årets resultat	-3.069.579	-2.384.106	-172.095
	<b>Årets resultat</b>	<b>10.961.941</b>	<b>8.237.972</b>	<b>8.801.763</b>
3	Resultatdisponering			

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
<b>AKTIVER</b>					
	Grunde og bygninger	10.366.024	10.461.823	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	468.340	571.933	0	0
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.834.364</b>	<b>11.033.756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.447.551	26.727.590
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	472.163	252.862	472.163	252.862
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>472.163</b>	<b>252.862</b>	<b>33.919.714</b>	<b>26.980.452</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>11.306.527</b>	<b>11.286.618</b>	<b>33.919.714</b>	<b>26.980.452</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.976.827	27.407.616	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>25.976.827</b>	<b>27.407.616</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	65.348.176	52.805.343	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.096.295	2.284.381
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	27.199	25.904	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	403.960	487.598
	Andre tilgodehavender	1.289.397	724.026	32.485	0
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	65.501	0	65.501	0
6	Periodeafgrænsningsposter	291.632	171.112	0	0
7	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>67.021.905</b>	<b>53.726.385</b>	<b>2.598.241</b>	<b>2.771.979</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.319.083</b>	<b>1.008.790</b>	<b>1.946.363</b>	<b>1.941</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>97.317.815</b>	<b>82.142.791</b>	<b>4.544.604</b>	<b>2.773.920</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>108.624.342</b>	<b>93.429.409</b>	<b>38.464.318</b>	<b>29.754.372</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	
	Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	347.163	127.862	28.530.020	23.910.760
	Overført resultat	37.074.364	29.309.207	8.891.507	5.526.309
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	817.305	105.800	817.305	105.800
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>38.438.832</b>	<b>29.742.869</b>	<b>38.438.832</b>	<b>29.742.869</b>
8	Minoritetsinteresser	6.197.301	3.783.335	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>44.636.133</b>	<b>33.526.204</b>	<b>38.438.832</b>	<b>29.742.869</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	3.381.000	2.628.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.381.000</b>	<b>2.628.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Gæld til realkreditinstitutter	4.945.285	5.253.885	0	0
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	18.332	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.945.285</b>	<b>5.272.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	322.630	602.479	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	48.116.456	42.236.993	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	15.830	24.665	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	877.370	1.373.919	25.000	10.000
	Deposita	1.492.000	1.175.000	0	0
	Selskabsskat	1.740.524	1.068.055	0	0
	Anden gæld	3.062.114	5.431.877	486	1.503
11	Periodeafgrænsningsposter	35.000	90.000	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>55.661.924</b>	<b>52.002.988</b>	<b>25.486</b>	<b>11.503</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>60.607.209</b>	<b>57.275.205</b>	<b>25.486</b>	<b>11.503</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>108.624.342</b>	<b>93.429.409</b>	<b>38.464.318</b>	<b>29.754.372</b>
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	200.000	288.690	22.656.919	103.400	23.249.009	2.142.623	25.391.632
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400	0	-103.400
Forslag til resultatdisponering	0	-160.828	6.652.288	105.800	6.597.260	1.640.712	8.237.972
Saldo pr. 31.12.17	200.000	127.862	29.309.207	105.800	29.742.869	3.783.335	33.526.204
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	200.000	127.862	29.309.207	105.800	29.742.869	3.783.335	33.526.204
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	0	0	0	0	0	653.788	653.788
Korrigeret saldo pr. 01.01.18	200.000	127.862	29.309.207	105.800	29.742.869	4.437.123	34.179.992
Betalt udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	-400.000	-505.800
Forslag til resultatdisponering	0	219.301	7.765.157	817.305	8.801.763	2.160.178	10.961.941
Saldo pr. 31.12.18	200.000	347.163	37.074.364	817.305	38.438.832	6.197.301	44.636.133
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	200.000	17.381.808	5.563.852	103.400	23.249.060	0	23.249.060
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400	0	-103.400
Forslag til resultatdisponering	0	6.528.952	-37.543	105.800	6.597.209	0	6.597.209
Saldo pr. 31.12.17	200.000	23.910.760	5.526.309	105.800	29.742.869	0	29.742.869
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	200.000	23.910.760	5.526.309	105.800	29.742.869	0	29.742.869
Betalt udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
Forslag til resultatdisponering	0	4.619.260	3.365.198	817.305	8.801.763	0	8.801.763
Saldo pr. 31.12.18	200.000	28.530.020	8.891.507	817.305	38.438.832	0	38.438.832

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>10.961.941</b>	<b>8.237.972</b>
15 Reguleringer	4.257.772	3.601.006
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.430.789	-2.066.948
Tilgodehavender	-8.363.819	-16.817.208
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-511.549	1.107.488
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.995.313	2.899.318
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>779.821</b>	<b>-3.038.372</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	10.739	5.849
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-934.539	-844.661
Betalt selskabsskat	-1.644.110	-1.360.358
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-1.788.089</b>	<b>-5.237.542</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-68.500	-205.299
Salg af materielle anlægsaktiver	0	55.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.910.689
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-68.500</b>	<b>-2.060.988</b>
Betalt udbytte	-105.800	-103.400
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-606.781	-601.967
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-712.581</b>	<b>-705.367</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-2.569.170</b>	<b>-8.003.897</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.008.790	65.780
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-42.236.993	-33.290.086
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-43.797.373</b>	<b>-41.228.203</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.319.083	1.008.790
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-48.116.456	-42.236.993
<b>I alt</b>	<b>-43.797.373</b>	<b>-41.228.203</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	3.043.778	2.152.717	0	0
Pensioner	140.663	136.329	0	0
Andre omkostninger til social sikring	41.985	35.069	0	0
Andre personaleomkostninger	114.945	76.263	0	0
I alt	3.341.371	2.400.378	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	7	6	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	219.301	-65.029	219.301	-65.029
---	---------	---------	---------	---------

## 3. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	219.301	-160.828	4.619.260	6.528.952
Forslag til udbytte for regnskabsåret	817.305	105.800	817.305	105.800
Minoritetsinteresser	2.160.178	1.640.712	0	0
Overført resultat	7.765.157	6.652.288	3.365.198	-37.543
I alt	10.961.941	8.237.972	8.801.763	6.597.209

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	11.495.935	1.381.818
Tilgang i året	0	68.500
Kostpris pr. 31.12.18	11.495.935	1.450.318
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.034.112	-809.885
Afskrivninger i året	-95.799	-172.093
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.129.911	-981.978
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	10.366.024	468.340

**5. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	125.000
Kostpris pr. 31.12.18	0	125.000
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	127.862
Årets resultat fra kapitalandele	0	219.301
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	347.163
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	472.163
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0

## 5. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	2.944.692	125.000
Afgang i året	-30.000	0
Kostpris pr. 31.12.18	2.914.692	125.000
Opskrivninger pr. 01.01.18	23.782.898	127.862
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-623.789	0
Årets resultat fra kapitalandele	7.973.750	219.301
Udbytte relateret til kapitalandele	-600.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	30.532.859	347.163
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	33.447.551	472.163
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
CC-Cars ApS, Ans		100%
CJ Invest, Ans Aps, Ans		100%
A-Leasing A/S, Ans		54%
Associerede virksomheder:		
Danish Sport Cars ApS, Ans		50%
CC-Cars Odense ApS, Odense		50%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

## 6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	291.632	171.112	0	0
---------------------------	---------	---------	---	---

## 7. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	2.995.525	843.230	0	0
--	-----------	---------	---	---

## 8. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	3.783.335	2.142.623	0	0
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	653.788	0	0	0
Betalt udbytte	-400.000	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.160.178	1.640.712	0	0
I alt	6.197.301	3.783.335	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

**9. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.18	2.628.000	1.828.000	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	753.000	800.000	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	3.381.000	2.628.000	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	3.431.000	2.676.000	0	0
Gældsforpligtelser	-50.000	-48.000	0	0
I alt	3.381.000	2.628.000	0	0

**10. 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	304.809	3.673.354	5.250.094	5.559.368
Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.821	0	17.821	315.328
I alt	322.630	3.673.354	5.267.915	5.874.696

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	35.000	90.000	0	0
---------------------------	--------	--------	---	---

## 12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 25, i alt t.DKK 74.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for 1 associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.222.

### *Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har stillet en betalingsgaranti overfor SKAT på t.DKK 500.

Modervirksomheden:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for 2 tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for 1 tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 4.320. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 47.342.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for 1 associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.222.

### *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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 2.317 på balancedagen, hvoraf t.DKK 174 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.520 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 11.476.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.000, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 11.476. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 749 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser for t.DKK 1.200. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 24.313.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

### 14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Christian Kastberg Jensen	Kapitalejer
---------------------------	-------------

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

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Udbetalt i årets løb	65.501
Kostpris pr. 31.12.18	65.501
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	65.501

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	267.892	258.620
Andre driftsomkostninger	0	23.707
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-219.301	65.029
Finansielle indtægter	-16.240	-5.849
Finansielle omkostninger	902.054	844.661
Skat af årets resultat	3.069.579	2.384.106
Øvrige reguleringer	253.788	30.732
I alt	4.257.772	3.601.006



## 16. 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.

### KONCERNREGNSKAB

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.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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.

**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.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**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.

**Af- og nedskrivninger**

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	30	75
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde 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 associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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.

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

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.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

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.

**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 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 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 færdiggørel-

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

sesomkostninger 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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**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.

**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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.



**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.