

# Domas Holding ApS

Christmas Møllers Vej 4-6  
5200 Odense V

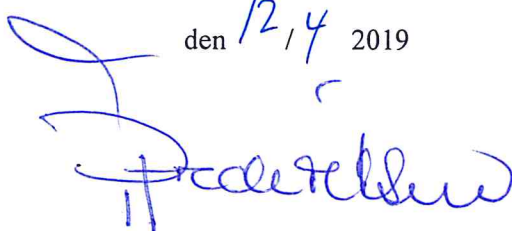
CVR-nr. 28 69 17 77

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

den 12/4 2019



---

Peter Frederiksen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018**

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 for Domas Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

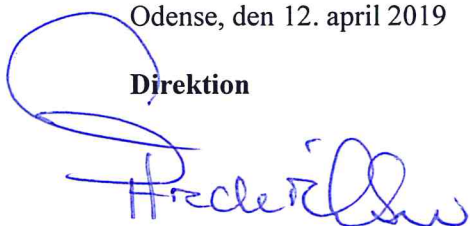
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 12. april 2019

**Direktion**



Peter Frederiksen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Domas Holding ApS

### Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Domas Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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 eller 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Odense, den 12. april 2019

**PK Revision**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 31 49 52 88

Palle Knudsen

Statsautoriseret revisor

mne11903

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Domas Holding ApS  
Christmas Møllers Vej 4-6  
5200 Odense V

CVR-nr.: 28 69 17 77  
Kommune: Odense  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Peter Frederiksen

**Revisor**

PK Revision  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Rugårdsvej 46C  
5000 Odense C  
Telefon 65 48 73 00  
CVR-nr. 31 49 52 88

Statsautoriseret revisor: Palle Knudsen

**Formål**

Selskabets formål er at eje aktier/anparter i andre selskaber, varetage administrationen af disse andre selskaber, eje anlægsaktiver, herunder fast ejendom, driftsmaskiner og driftsinventar, handel, fabrikation, servicevirksomhed og finansiering samt anden dermed beslægtet virksomhed.

**Hoved- og nøgletal**

	2018	2017	2016	2015	2014
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern
<b>HOVEDTAL</b>					
Nettoomsætning	291.327	315.179	286.704	300.115	254.680
Bruttoresultat	45.215	46.435	44.578	48.299	43.336
Resultat af primær drift	4.871	6.823	5.405	9.353	4.341
Resultat af finansielle poster	-1.247	-747	-980	-1.019	-1.581
Årets resultat	2.802	4.704	3.510	6.012	2.054
Balancesum	108.586	109.843	111.380	109.884	102.078
Egenkapital	34.482	36.180	35.356	33.346	28.284
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	7.233	5.475	4.416	8.816	8.320
- fra investeringsaktivitet	-1.249	-720	-2.628	-6.174	-7.341
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.289	-776	-2.728	-8.417	-7.345
- fra finansieringsaktivitet	-8.406	-5.415	-1.068	-5.922	-253
Antal personer beskæftiget	87	84	86	90	93
<b>NØGLETAL i %</b>					
Bruttomargin	15,5	14,7	15,5	16,1	17,0
Overskudsgrad	1,7	2,2	1,9	3,1	1,7
Afkastningsgrad	4,5	6,2	4,9	8,5	4,3
Soliditetsgrad	31,8	32,9	31,7	30,3	27,7
Forrentning af egenkapital	7,9	13,2	10,2	19,5	7,4

**Forklaring af nøgletal**

Bruttomargin = (Bruttoresultat x 100)/Nettoomsætning

Overskudsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Nettoomsætning

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med sidste år bestået i forhandling af Toyota og autoriseret service, reparations og skadearbejde.

Moderselskabets hovedaktivitet omfatter virksomhed som holdingselskab.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold der har påvirket indregningen.

### Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Salget udviklede sig rimeligt igennem året på trods af at begge Odense afdelinger var mærket af ændringer i den Odenseanske infrastruktur med letbane etablering. Dette gjorde det til tider besværligt for kunder af finde ind til forretningerne.

Ligeledes var året på ingen måde et stort Toyota år, hvor de 2 ikoniske modeller Avensis og Verso forsvandt. Der blev ikke tilført andre nye produkter. Dog skal nævnes et facelift på Toyota Aygo.

Året 2018 var fortsat præget af efterdønninger fra tidligere afgift reguleringer og det anslås at regnskabet er påvirket ca. kr. 1,0 mio. af disse tilretninger og nedskrivninger. Særligt blev demobiler og udlejningsbiler påvirket.

Eftermarkedet blev i 2018 præget af en intern ændring af periodiseringen vedr. opkrævning af servicekontrakter. Det anslås at denne ændring har påvirket regnskabet med kr. 400.000,- i negativ retning.

Koncernens økonomiske situation anses dog for god og stabil, og årets beskrives som rimeligt tilfredsstillende forholdene taget i betragtning.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

I 2019 forventes det at salget stadig vil være højt som i 2018. Det skal dog nævnes at der forventes et lille fald i afdeling Odense M. Dette grundet en stor ombygning der uden tvivl vil påvirke salget.

Der introduceres 2 nye modeller i 2019. Den ene er Toyota Rav4 og den anden er den legendariske Toyota Corolla som reintroduceres og som man venter sig rigtig meget af.

Det forventes at total markedet forsat vil være præget af højt salg og små avancer grundet den hårde konkurrence, privatleasing samt stor fokus på volumen.

Der vil forsat blive fokuseret særligt på hovedforretningsområder samt forsat trimning af koncernens omkostninger, udvikling og optimeringsområder.

Koncernen forventer et positivt driftsresultat i 2019.

### Selskabets videnressourcer

Koncernen har medarbejdere med stor ekspertise inden for Toyota, og er på forkant af den teknologiske udvikling inden for bilindustrien. Koncernen bestræber at formidle denne opbygget ekspertise til nye medarbejdere igennem intern oplæring.

## Ledelsesberetning

### **Særlige forretningsmæssige og finansielle risici**

Eventuel rentestigning vil kunne påvirke resultatet negativt pga. rentestigning som dels vil betyde større renteomkostninger og påvirke salget med finansiering negativt.

### **Valutarisici**

Koncernen har ingen valuta risici.

### **Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf**

Koncernen følger almindelig lovgivning og er ISO 14001 miljøcertificeret.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen afholder ikke RD omkostninger i det selskabets aktiviteter er forhandling af andres produkter.

### **Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger**

Årets resultat blev som udmeldt i sidste års forventninger, da resultatet på trods af store reguleringer forblev positivt.

## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for Domas Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

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

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Domas Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatdisponeringen og egenkapitalen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, registeringsafgift af nye vogne og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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 danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 - 20 år.

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

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	10-30 år	0-20 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre værdipapirer**

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Leasingkontrakter vedrørende demovogne, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede demovogne behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.



## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

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

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

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

		2018	2017	2018	2017
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Nettoomsætning		291.327.125	315.180.397	0	0
Andre driftsindtægter		75.132	914.543	72.000	75.400
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-233.124.755	-256.296.643	0	0
Andre eksterne omkostninger		-13.061.250	-13.362.695	-55.036	-49.858
<b>Bruttoresultat</b>		<b>45.216.252</b>	<b>46.435.602</b>	<b>16.964</b>	<b>25.542</b>
Personaleomkostninger	1	-36.312.133	-34.385.225	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.344.532	-3.763.801	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.689.009	-1.463.736	-42.144	-42.944
<b>Driftsresultat - EBIT</b>		<b>4.870.578</b>	<b>6.822.840</b>	<b>-25.180</b>	<b>-17.402</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	2.574.260	3.511.550
Andre finansielle indtægter		128.445	472.427	117.069	440.806
Andre finansielle omkostninger		-1.375.439	-1.219.610	-619.743	-20.258
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.623.584</b>	<b>6.075.657</b>	<b>2.046.406</b>	<b>3.914.696</b>
Skat af årets resultat		-816.885	-1.371.765	116.728	-88.692
Andre skatter		-5.152	0	-5.152	0
<b>Årets resultat</b>		<b>2.801.547</b>	<b>4.703.892</b>	<b>2.157.982</b>	<b>3.826.004</b>

## Balance 31. december

		2018	2017	2018	2017
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Goodwill	2	3.900.000	4.387.500	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>3.900.000</b>	<b>4.387.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	3	49.642.318	50.631.447	1.252.366	1.252.366
Produktionsanlæg og maskiner	3	2.061.888	2.343.910	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	829.963	760.288	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	3	596.380	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>53.130.549</b>	<b>53.735.645</b>	<b>1.252.366</b>	<b>1.252.366</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	24.589.022	24.014.761
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	61.780	61.780	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>61.780</b>	<b>61.780</b>	<b>24.589.022</b>	<b>24.014.761</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>57.092.329</b>	<b>58.184.925</b>	<b>25.841.388</b>	<b>25.267.127</b>

**Balance 31. december**

		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		39.359.538	36.931.003	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>39.359.538</b>	<b>36.931.003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.310.596	6.324.403	3.600	17.400
Igangværende arbejder for fremmed regning		360.047	261.757	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.800	821.059
Selskabsskat		385.903	0	385.903	0
Andre tilgodehavender		2.139.532	1.966.272	0	0
Periodeafgrænsningsposter	6	407.261	385.338	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.603.339</b>	<b>8.937.770</b>	<b>394.303</b>	<b>838.459</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	1.440.996	2.882.143	1.435.353	2.873.664
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>1.440.996</b>	<b>2.882.143</b>	<b>1.435.353</b>	<b>2.873.664</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.089.620</b>	<b>2.906.960</b>	<b>974.784</b>	<b>2.726.882</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>51.493.493</b>	<b>51.657.876</b>	<b>2.804.440</b>	<b>6.439.005</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>108.585.822</b>	<b>109.842.801</b>	<b>28.645.828</b>	<b>31.706.132</b>

**Balance 31. december**

		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	15.492.333	16.118.072
Overført resultat		26.508.599	29.550.615	11.016.266	13.432.544
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.700.000	500.000	1.700.000	500.000
Minoritetsinteresser		6.147.255	6.003.692	0	0
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>34.480.854</b>	<b>36.179.307</b>	<b>28.333.599</b>	<b>30.175.616</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	2.296.500	2.267.500	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		<b>2.296.500</b>	<b>2.267.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prioritetsgæld		11.177.077	13.739.951	0	624.329
Kreditinstitutter		18.659.965	20.046.184	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>29.837.042</b>	<b>33.786.135</b>	<b>0</b>	<b>624.329</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		3.233.942	3.190.979	0	4.917
Kreditinstitutter		11.382.978	10.778.360	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10	98.451	606.134	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.931.710	5.927.644	24.339	33.841
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	284.814	0
Selskabsskat		0	852.633	0	852.633
Anden gæld		23.323.949	16.239.313	2.680	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		396	14.796	396	14.796
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>41.971.426</b>	<b>37.609.859</b>	<b>312.229</b>	<b>906.187</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE-ER</b>		<b>71.808.468</b>	<b>71.395.994</b>	<b>312.229</b>	<b>1.530.516</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>108.585.822</b>	<b>109.842.801</b>	<b>28.645.828</b>	<b>31.706.132</b>
Eventualposter mv.		11			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		12			
Nærtstående parter		13			

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000	125.000	125.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	16.118.073	15.070.868
Korrektion primo	0	0	-2.000.000	-2.464.346
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	14.118.073	12.606.522
Årets bevægelse, resultatdisponering	0	0	1.374.260	3.511.550
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.492.333</b>	<b>16.118.072</b>
Overført resultat, primo	29.550.615	28.688.957	13.432.544	13.618.090
Årets resultatfordeling	-3.042.018	3.326.004	-4.416.278	-185.546
Overførsel reserve for opskrivninger	0	0	2.000.000	0
Korrektion udskudt skat	0	-2.464.346	0	0
Korrektion minoritetsinteresser	2	0	0	0
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>26.508.599</b>	<b>29.550.615</b>	<b>11.016.266</b>	<b>13.432.544</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	500.000	400.000	500.000	400.000
Foreslået udbytte	1.700.000	500.000	1.700.000	500.000
Ekstraordinært udbytte	3.500.000	0	3.500.000	0
Udloddet udbytte	-4.000.000	-400.000	-4.000.000	-400.000
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo</b>	<b>1.700.000</b>	<b>500.000</b>	<b>1.700.000</b>	<b>500.000</b>
Minoritetsinteresser primo	6.003.692	6.141.890	0	0
Korrektion primo	-2	-616.086	0	0
Minoritetsinteresser primo	6.003.690	5.525.804	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	643.565	877.888	0	0
Udloddet udbytte til minoritetsinteresser i datterselskaber	-500.000	-400.000	0	0
<b>Minoritetsinteresser ultimo</b>	<b>6.147.255</b>	<b>6.003.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>34.480.854</b>	<b>36.179.307</b>	<b>28.333.599</b>	<b>30.175.616</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	<b>14</b>	<b>2.801.547</b>	<b>4.703.892</b>	<b>2.157.982</b>
			<b>2.157.982</b>	<b>3.826.004</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Årets resultat	2.801.547	4.703.892	2.157.982	3.826.004
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.344.532	3.763.801	0	0
Andre reguleringer	2.065.899	2.044.400	-2.183.162	-3.843.406
Ændring af driftskapital	3.299.567	-2.900.966	2.531.962	-541.162
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>10.511.545</b>	<b>7.611.127</b>	<b>2.506.782</b>	<b>-558.564</b>
Renteindbetalinger og lignende	128.445	472.427	117.069	440.806
Renteudbetalinger	-1.375.439	-1.219.610	-619.743	-20.258
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>9.264.551</b>	<b>6.863.944</b>	<b>2.004.108</b>	<b>-138.016</b>
Betalt selskabsskat	-2.031.572	-1.388.915	-1.122.075	239.090
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.232.979</b>	<b>5.475.029</b>	<b>882.033</b>	<b>101.074</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.288.806	-776.292	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	40.000	74.548	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-24.712	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	5.500	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.248.806</b>	<b>-720.956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afdrag langfristet gæld	-3.906.131	-4.613.565	-629.246	-4.826
Udbetalt udbytte	-4.000.000	-400.000	-4.000.000	-400.000
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser i dattervirksomheder	-500.000	-400.000	0	0
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	2.000.000	1.600.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.406.131</b>	<b>-5.413.565</b>	<b>-2.629.246</b>	<b>1.195.174</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-2.421.958</b>	<b>-659.492</b>	<b>-1.747.213</b>	<b>1.296.248</b>
Likvide midler, primo	-7.871.401	-7.211.909	2.726.882	1.430.634
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>-10.293.359</b>	<b>-7.871.401</b>	<b>979.669</b>	<b>2.726.882</b>



## Noter

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>1 Personalemkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget	87	84	0	0
Lønninger	32.810.495	31.088.555	0	0
Pensioner	2.451.822	2.314.573	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.049.816	982.097	0	0
	<u>36.312.133</u>	<u>34.385.225</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Personalemkostninger</b>				
Direktion, gage	721.693	680.805	0	0
	<u>721.693</u>	<u>680.805</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
				<b>Goodwill</b>
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Koncern				
Kostpris, primo				10.200.000
Kostpris 31. december 2018				10.200.000
Af-/nedskrivninger, primo				-5.812.500
Årets af-/nedskrivninger				-487.500
Af-/nedskrivninger 31. december 2018				-6.300.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				<u>3.900.000</u>

Noter

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>				
Moder				
Kostpris, primo	1.252.366	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	1.252.366	0	0	0
Af-/nedskrivninger, primo	0	0	0	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0	0	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	0	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>1.252.366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>				
Koncern				
Kostpris, primo	94.290.974	7.342.135	4.842.700	0
Tilgang i årets løb	16.596	290.840	384.990	596.380
Afgang i årets løb	-144.093	0	-116.138	0
Kostpris 31. december 2018	94.163.477	7.632.975	5.111.552	596.380
Af-/nedskrivninger, primo	-43.659.527	-4.998.226	-4.082.413	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	116.451	0	106.912	0
Årets af-/nedskrivninger	-978.083	-572.861	-306.088	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	-44.521.159	-5.571.087	-4.281.589	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>49.642.318</b>	<b>2.061.888</b>	<b>829.963</b>	<b>596.380</b>

Noter

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris, primo	0	0	7.896.689	7.896.689
Kostpris 31. december 2018	0	0	7.896.689	7.896.689
Op- og nedskrivninger primo	0	0	16.118.073	16.670.868
Årets resultatandele	0	0	2.574.260	3.511.550
Periodens opskrivning til indre værdi	0	0	0	-2.464.346
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-1.600.000
Op- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	16.692.333	16.118.072
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.589.022</b>	<b>24.014.761</b>

**Moder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
A/S Mogens Frederiksen Automobiler, Odense	80%	30.736.276	3.217.825

**5 Andre finansielle anlægsaktiver**

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern	
Kostpris, primo	61.780
Kostpris 31. december 2018	61.780
<b>Andre finansielle anlægsaktiver</b>	<b>61.780</b>

**Noter**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
<b>6 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalte omkostninger	260.592	150.474	0	0
Periodisering førstegangsydelser leasing	146.669	234.864	0	0
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>407.261</b>	<b>385.338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**7 Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer består af børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Noter

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
<b>8 Udskudt skat</b>			
Moder			
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.252.366	1.252.366	0
Omsætningsaktiver	2.418.537	2.418.537	0
Låneomkostninger	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	73.674	73.674	0
	<u>3.744.577</u>	<u>3.744.577</u>	<u>0</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<u><u>0</u></u>
Hensættelser til udskudt skat primo			0
Korrektion primo			0
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			0
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<u><u>0</u></u>
	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
<b>8 Udskudt skat</b>			
Koncern			
Immaterielle anlægsaktiver	3.900.000	0	3.900.000
Materielle anlægsaktiver	53.130.549	46.510.735	6.619.814
Omsætningsaktiver	51.107.590	51.107.590	0
Låneomkostninger	0	80.658	-80.658
Langfristede gældsforpligtelser	-29.837.042	-29.837.042	0
Kortfristede gældsforpligtelser	-41.585.523	-41.585.523	0
	<u>36.715.574</u>	<u>26.276.418</u>	<u>10.439.156</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<u><u>2.296.500</u></u>
Hensættelser til udskudt skat primo			2.267.500
Korrektion primo			0
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			29.000
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<u><u>2.296.500</u></u>

<b>Noter</b>				
	<b>Gæld i alt primo</b>	<b>Gæld i alt ultimo</b>	<b>Kortfristet andel</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
<b>9 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Moder				
Prioritetsgæld	629.246	0	0	0
Kreditinstitutter	0	0	0	0
	<u>629.246</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<b>Gæld i alt primo</b>	<b>Gæld i alt ultimo</b>	<b>Kortfristet andel</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
<b>9 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Koncern				
Prioritetsgæld	15.676.203	13.115.071	1.937.994	3.364.460
Kreditinstitutter	21.300.912	19.955.913	1.295.948	13.144.433
	<u>36.977.115</u>	<u>33.070.984</u>	<u>3.233.942</u>	<u>16.508.893</u>

**Valutarisici**

Da koncernens transaktioner primært sker i Eurolande er der ingen større valutarisici.

	<b>2018 Koncern</b>	<b>2017 Koncern</b>	<b>2018 Moder</b>	<b>2017 Moder</b>
<b>10 Modtagne forudbetalinger fra kunder</b>				
Forudopkrævet servicekontrakt	98.451	606.134	0	0
	<u>98.451</u>	<u>606.134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Modtagne forudbetalinger fra kunder</b>	<u>98.451</u>	<u>606.134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter

### 11 Eventualposter mv.

#### Moder

#### Eventualaktiver

Ingen

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes mellemværende med pengeinstitut.

Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 31. december 2018 i alt t.kr. 11.382.

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med indkomståret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

#### Koncern

#### Eventualforpligtelser

I forbindelse med vognhandler har koncernens kunder indgået aftaler med leasingselskab med en samlet engagementramme på mio. kr. 280,8, og er udnyttet med mio. kr. 245,0. Selskabet har påtaget sig kautionsforpligtelser overfor leasingselskabet. Kautionen er begrænset til 87,3% af engagementrammen. Ledelsen anser ikke aftalerne for risikobehæftede, idet selskabet indtræder i leasingselskabets ejendomsret.

Koncernen har påtaget sig en kautionsforpligtelse overfor banken for en medarbejders mellemværende med banken. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 31. december 2018 t.kr. 279

#### Leje- og leasingkontrakter

Koncernen har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

Leasingkontrakter med restløbetider på op til 51 måneder, med en samlet ydelse til forfald inden for et år på t.kr. 232. De samlet ydelser for leasingkontrakterne over hele løbetiden udgør i alt t.kr. 551.

## Noter

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Moder

Til sikkerhed overfor ejerforening i alt t.kr 10.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 302, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt t.kr. 302 deponeret til sikkerhed for bankgæld.

#### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 49.644 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 48.986 .

Til sikkerhed overfor ejerforening i alt t.kr 10.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 10.608, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt t.kr. 10.608 deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Den opførte vognkredit med Toyota Financial Services Danmark A/S t.kr. 14.485, som er indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, er sikret ved ejendomsforbehold i lager af biler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 14.485.

Til sikkerhed for mellemværende med en leverandør t.kr. 0 er der oprettet skadesløsbrev på t.kr. 3.000, med sikkerhed i varebeholdning af køretøjer med regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2018 t.kr. 0 og der udstedes samtidig pantsætningsforbud / negativerklæring vedrørende simple fordringer hidrørende fra salg af disse køretøjer og i ikke indregistrerede køretøjer, samt fordringspant i køretøjer, som leverandøren har finansieret .

Pengeinstitut har afgivet betalingsgaranti overfor SKAT for maks. t.kr. 500.



## Noter

### 13 Nærtstående parter

#### Bestemmelse indflydelse

Peter Frederiksen  
Dragebakken 503  
5250 Odense

#### Grundlag

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Niels Eriksen, Rikkeshave 4, Odense  
Peter Frederiksen, Langelinie 163, Odense  
Bent Møllegaard, Peter Wessels Vej 3, Faaborg  
Kaj Tarpbage Andersen, Rulkedalen 17, Odense

Bestyrelsesformand  
Bestyrelsesmedlem, Direktør  
Bestyrelsesmedlem  
Bestyrelsesmedlem

#### Transaktioner

Der har i årets løb, bortset fra normalt ledelsesvederlag, ikke været gennemført transaktioner med bestyrelsen, direktionen eller andre nærtstående parter, der ikke har været på markedsmæssige vilkår.

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>14 Forslag til resultatdisponering</b>				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.700.000	500.000	1.700.000	500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	3.500.000	0	3.500.000	0
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.374.260	3.511.550
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	643.565	877.888	0	0
Overført resultat	-3.042.018	3.326.004	-4.416.278	-185.546
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	<b>2.801.547</b>	<b>4.703.892</b>	<b>2.157.982</b>	<b>3.826.004</b>