

Domas Holding ApS

Christmas Møllers Vej 4-6
5200 Odense V

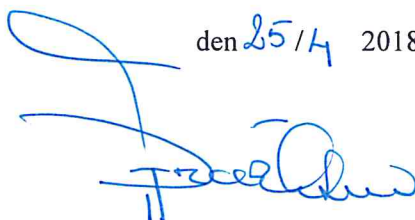
CVR-nr. 28 69 17 77

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 25/4 2018



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 2017

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 25. april 2018


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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2017 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 regnskabsbrugere 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.

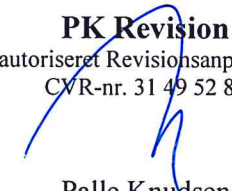
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 25. april 2018

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/anpartar 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

	2017	2016	2015	2014	2013
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern
HOVEDTAL					
Nettoomsætning	315.179	286.704	300.115	254.680	292.960
Resultat af ordinær drift	6.823	5.405	9.353	4.341	7.131
Resultat af finansielle poster	-747	-980	-1.019	-1.581	-2.034
Årets resultat	4.704	3.510	6.012	2.054	3.970
Balancesum	109.843	111.380	109.884	102.078	99.890
Egenkapital	36.180	35.356	33.346	28.284	26.879
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	5.475	4.416	8.816	8.320	4.716
- fra investeringsaktivitet	-720	-2.628	-6.174	-7.341	-1.805
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-776	-2.728	-8.417	-7.345	-1.840
- fra finansieringsaktivitet	-5.415	-1.068	-5.922	-253	-4.761
Antal					
personer beskæftiget	84	86	90	93	94
NØGLETAL i %					
Bruttomargin	14,7	15,5	16,1	17,0	15,6
Overskudsgrad	2,2	1,9	3,1	1,7	2,4
Afkastningsgrad	6,2	4,9	8,5	4,3	7,1
Soliditetsgrad	32,9	31,7	30,3	27,7	26,9
Forrentning af egenkapital	14,4	10,2	19,5	7,4	15,7

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af forhandling af Toyota og Mitsubishi biler samt service-, reparations- og skadeværksted.

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 pænt igennem året, krydret med enkelte store ordre.

På eftermarkedssiden var der stabilitet på både service, reservedele og skadesiden igennem det meste af året.

En del af denne stabilitet skyldes forsat den store indsats der er gjort ved salg af servicekontrakter samt den stabilitet der herigennem bliver tilvejebragt. Denne vil ikke blive mindre vigtig igennem de kommende år.

Året 2017 var dog præget af afgift justeringer, samt en markant ændring af registreringslovgivningen sidst på året som betød væsentlige afskrivninger og reguleringer på en del biler.

Det anslås at regnskabet er påvirket ca. kr. 1,5 mio. af denne nye L4 lovgivning inkl. afskrivninger.

Koncernens økonomiske situation anses dog stadig for god og stabil, og årets beskrives som rimeligt tilfredsstillende. Der er i år indregnet en korrektion på egenkapitalen vedrørende udskudt skat fra tidligere år.

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 2018 forventes det at salget stadig vil være højt og på linje med 2017.

Det forventes at markedet forsat vil være præget af små avancer grundet den hårde konkurrence samt stor fokus på volumen. Ligeledes skal markedet finde sit leje efter ny lovgivning.

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

Koncernen forventer et positivt driftsresultat i 2018.

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.

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.

Ledelsesberetning

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 1440 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 bedre end udmeldt i sidste års forventninger, da resultatet på trods af nedsættelsen af registreringsafgiften med dårligere afsætningsmuligheder til følge, blev bedre.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Domas Holding ApS for 2017 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.

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

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 deklarerer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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 administrationselskab 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende til tilknyttede virksomheder" eller "Gæld til tilknyttede virksomheder."

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 nettorealisationsværdi.

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 nominal 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

		2017	2016	2017	2016
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Nettoomsætning		315.180.397	286.705.492	0	
Andre driftsindtægter		914.543	820.578	75.400	63.800
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-256.296.643	-229.965.592	0	0
Andre eksterne omkostninger		-13.362.695	-12.980.871	-49.858	-39.921
Bruttoresultat		46.435.602	44.579.607	25.542	23.879
Personaleomkostninger	1	-34.385.225	-34.410.639	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-3.763.801	-3.752.221	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.463.736	-1.010.272	-42.944	-38.788
Driftsresultat - EBIT		6.822.840	5.406.475	-17.402	-14.909
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	3.511.550	2.708.986
Andre finansielle indtægter		472.427	381.924	440.806	186.338
Andre finansielle omkostninger		-1.219.610	-1.363.722	-20.258	-10.297
Resultat før skat		6.075.657	4.424.677	3.914.696	2.870.118
Skat af årets resultat		-1.371.765	-914.281	-88.692	-36.969
Årets resultat		4.703.892	3.510.396	3.826.004	2.833.149

Balance 31. december

		2017	2016	2017	2016
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Goodwill	3	4.387.500	4.875.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		4.387.500	4.875.000	0	0
Grunde og bygninger	4	50.631.447	53.096.518	1.252.366	1.252.366
Produktionsanlæg og maskiner	4	2.343.910	2.384.478	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	760.288	754.659	0	0
Materielle anlægsaktiver		53.735.645	56.235.655	1.252.366	1.252.366
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	24.014.761	24.567.557
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	61.780	42.568	0	0
Finansielle anlægsaktiver		61.780	42.568	24.014.761	24.567.557
ANLÆGSAKTIVER		58.184.925	61.153.223	25.267.127	25.819.923

Balance 31. december

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	36.931.003	34.177.693	0	0
Varebeholdninger	36.931.003	34.177.693	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.324.403	8.996.862	17.400	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	261.757	221.786	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	821.059	567.956
Selskabsskat	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	1.966.272	1.674.629	0	0
Udskudt skatteaktiv	0	468.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter	385.338	412.785	0	0
Tilgodehavender	8.937.770	11.774.062	838.459	567.956
Andre værdipapirer og kapitalandele	7 2.882.143	2.616.566	2.873.664	2.608.488
Værdipapirer og kapitalandele	2.882.143	2.616.566	2.873.664	2.608.488
Likvide beholdninger	2.906.960	1.658.702	2.726.882	1.430.635
OMSÆTNINGSAKTIVER	51.657.876	50.227.023	6.439.005	4.607.079
AKTIVER	109.842.801	111.380.246	31.706.132	30.427.002

Balance 31. december

		2017	2016	2017	2016
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	16.118.072	15.070.868
Overført resultat		29.550.615	28.688.957	13.432.544	13.618.090
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	400.000	500.000	400.000
Minoritetsinteresser		6.003.692	6.141.890	0	0
EGENKAPITAL	8	36.179.307	35.355.847	30.175.616	29.213.958
Hensættelse til udskudt skat	9	2.267.500	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER		2.267.500	0	0	0
Prioritetsgæld		13.739.951	15.503.093	624.329	629.229
Kreditinstitutter		20.046.184	21.391.206	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	33.786.135	36.894.299	624.329	629.229
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		3.190.979	4.696.384	4.917	4.844
Kreditinstitutter		10.778.360	8.870.610	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	11	606.134	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.927.644	5.177.383	33.841	30.499
Selskabsskat		852.633	524.851	852.633	524.851
Anden gæld		16.239.313	19.842.251	0	5.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.796	18.621	14.796	18.621
Kortfristede gældsforpligtelser		37.609.859	39.130.100	906.187	583.815
GÆLDSFORPLIGTELSE-ER		71.395.994	76.024.399	1.530.516	1.213.044
PASSIVER		109.842.801	111.380.246	31.706.132	30.427.002
Eventualposter mv.		12			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		13			
Nærtstående parter		14			

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000	125.000	125.000
Virksomhedskapital ultimo	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	15.070.868	13.961.882
Korrektion primo	0	0	-2.464.346	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	12.606.522	13.961.882
Årets bevægelse, resultatdisponering	0	0	3.511.550	1.108.986
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	0	0	16.118.072	15.070.868
Overført resultat, primo	25.438.957	23.005.808	13.618.090	12.293.927
Årets resultat	7.076.004	5.683.149	314.454	1.324.163
Foreslået udbytte	-500.000	0	-500.000	0
Korrektion udskudt skat	-2.464.346	0	0	0
Overført resultat ultimo	29.550.615	28.688.957	13.432.544	13.618.090
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	400.000	1.000.000	400.000	1.000.000
Foreslået udbytte	500.000	400.000	500.000	400.000
Udloddet udbytte	-400.000	-1.000.000	-400.000	-1.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	500.000	400.000	500.000	400.000
Minoritetsinteresser primo	6.141.890	5.964.643	0	0
Korrektion primo	-616.086	0	0	0
Minoritetsinteresser primo	5.525.804	5.964.643	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	877.888	677.247	0	0
Udloddet udbytte til minoritetsinteresser i datterselskaber	-400.000	-500.000	0	0
Minoritetsinteresser ultimo	6.003.692	6.141.890	0	0
EGENKAPITAL	36.179.307	35.355.847	30.175.616	29.213.958
Forslag til resultatdisponering	15	4.703.892	3.510.396	3.826.004
			3.826.004	2.833.149

Pengestrømsopgørelse

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Årets resultat	4.703.892	3.510.396	3.826.004	2.833.149
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.763.801	3.752.221	0	0
Andre reguleringer	2.044.400	1.896.079	-3.843.406	-2.848.058
Ændring af driftskapital	-2.900.966	-2.699.926	-541.162	1.582.292
Pengestrømme fra drift før renter	7.611.127	6.458.770	-558.564	1.567.383
Renteindbetalinger og lignende	472.427	381.924	440.806	186.338
Renteudbetalinger	-1.219.610	-1.363.722	-20.258	-10.297
Pengestrømme fra ordinær drift	6.863.944	5.476.972	-138.016	1.743.424
Betalt selskabsskat	-1.388.915	-1.062.907	239.090	164.396
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.475.029	4.414.065	101.074	1.907.820
Køb af materielle anlægsaktiver	-776.292	-2.728.239	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	74.548	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-24.712	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	5.500	99.520	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-720.956	-2.628.719	0	0
Afdrag langfristet gæld	-4.613.565	432.449	-4.826	-4.761
Udbetalt udbytte	-400.000	-1.000.000	-400.000	-1.000.000
Udbetalt udbytte til minoritetsinteressere				
I dattervirksomheder	-400.000	-500.000	0	0
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	1.600.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.413.565	-1.067.551	1.195.174	-1.004.761
Ændring i likvider	-659.492	717.795	1.296.248	903.059
Likvide midler, primo	-7.211.909	-7.929.693	1.430.634	527.576
Likvide midler, ultimo	-7.871.401	-7.211.898	2.726.882	1.430.635

Noter

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
1 Personalemkostninger				
Antal personer beskæftiget	84	86	0	0
Lønninger	31.088.555	31.155.878	0	0
Pensioner	2.314.573	2.325.263	0	0
Andre omkostninger til social sikring	982.097	929.498	0	0
Personalemkostninger	34.385.225	34.410.639	0	0
Direktion, gage	680.805	628.254	0	0
	680.805	628.254	0	0
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder efter skat	0	0	3.511.550	2.708.986
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.511.550	2.708.986

Noter

	Goodwill
3 Immaterielle anlægsaktiver	
Moder	
Kostpris, primo	0
	<hr/>
Kostpris 31. december 2017	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	0
Årets af-/nedskrivninger	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2017	0
	<hr/>
Immaterielle anlægsaktiver	0
	<hr/> <hr/>
3 Immaterielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	10.200.000
	<hr/>
Kostpris 31. december 2017	10.200.000
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-5.325.000
Årets af-/nedskrivninger	-487.500
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2017	-5.812.500
	<hr/>
Immaterielle anlægsaktiver	4.387.500
	<hr/> <hr/>

Noter

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
4 Materielle anlægsaktiver			
Moder			
Kostpris, primo	1.252.366	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	1.252.366	0	0
Af-/nedskrivninger, primo	0	0	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2017	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.252.366	0	0
4 Materielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo	94.290.974	7.194.666	4.612.402
Tilgang i årets løb	0	513.093	263.199
Afgang i årets løb	0	-365.623	-32.900
Kostpris 31. december 2017	94.290.974	7.342.136	4.842.701
Af-/nedskrivninger, primo	-41.194.456	-4.810.188	-3.857.744
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	365.623	32.900
Årets af-/nedskrivninger	-2.465.071	-553.661	-257.569
Af-/nedskrivninger 31. december 2017	-43.659.527	-4.998.226	-4.082.413
Materielle anlægsaktiver	50.631.447	2.343.910	760.288

Noter

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo	0	0	7.896.689	7.896.689
Kostpris 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.896.689</u>	<u>7.896.689</u>
Op- og nedskrivninger primo	0	0	16.670.868	13.961.882
Årets resultatandele	0	0	3.511.550	2.708.986
Periodens opskrivning til indre værdi	0	0	-2.464.346	0
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.600.000</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.118.072</u>	<u>16.670.868</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24.014.761</u>	<u>24.567.557</u>

Moder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
A/S Mogens Frederiksen Automobiler, Odense	80%	30.018.452	4.389.438

Noter

	Andre værdipapirer og kapitalandele
6 Andre finansielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	42.568
Tilgang i årets løb	24.712
Afgang i årets løb	-5.500
	<hr/>
Kostpris 31. december 2017	61.780
	<hr/>
Andre finansielle anlægsaktiver	61.780
	<hr/> <hr/>

	2017 Koncern	2016 Koncern	2017 Moder	2016 Moder
7 Andre værdipapirer og kapitalandele				
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.882.143	2.616.566	2.873.664	2.608.488
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.882.143	2.616.566	2.873.664	2.608.488
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Noter

	Primo	Praksis ændringer	Overførsel	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
8 Egenkapital						
Moder						
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskri- vning efter den indre værdi metode	15.070.868	-2.464.346	0	0	3.511.550	16.118.072
Overført resultat	13.618.090	0	0	0	-185.546	13.432.544
Forslag til udbytte for regnskabsåret	400.000	0	0	-400.000	500.000	500.000
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0
	<u>29.213.958</u>	<u>-2.464.346</u>	<u>0</u>	<u>-400.000</u>	<u>3.826.004</u>	<u>30.175.616</u>

8 Egenkapital						
Koncern						
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskri- vning efter den indre værdi metode	0	0	0	0	0	0
Overført resultat	25.438.957	0	-2.464.346	0	6.576.004	29.550.615
Forslag til udbytte for regnskabsåret	400.000	0	0	-400.000	500.000	500.000
Minoritetsinteresser	6.141.890	-616.086	0	-400.000	877.888	6.003.692
	<u>32.105.847</u>	<u>-616.086</u>	<u>-2.464.346</u>	<u>-800.000</u>	<u>7.953.892</u>	<u>36.179.307</u>

Noter

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
9 Udskudt skat			
Moder			
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.252.366	1.252.366	0
Omsætningsaktiver	6.439.005	6.439.005	0
Låneomkostninger	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	-629.246	-629.246	0
	7.062.125	7.062.125	0
Hensættelse til udskudt skat			0
Hensættelser til udskudt skat primo			0
Korrektion primo			0
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			0
Hensættelse til udskudt skat			0
9 Udskudt skat			
Koncern			
Immaterielle anlægsaktiver	4.387.500	0	4.387.500
Materielle anlægsaktiver	53.735.645	47.726.395	6.009.250
Omsætningsaktiver	51.657.876	51.657.876	0
Låneomkostninger	0	92.004	-92.004
Langfristede gældsforpligtelser	-36.977.114	-36.977.114	0
	72.803.907	62.499.161	10.304.746
Hensættelse til udskudt skat			2.267.500
Hensættelser til udskudt skat primo			-468.000
Korrektion primo			3.080.432
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			-344.932
Hensættelse til udskudt skat			2.267.500

Noter

	Gæld i alt ultimo	Gæld i alt primo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Moder				
Prioritetsgæld	629.246	634.072	4.917	0
Kreditinstitutter	0	0	0	0
	<u>629.246</u>	<u>634.072</u>	<u>4.917</u>	<u>0</u>

	Gæld i alt ultimo	Gæld i alt primo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Prioritetsgæld	15.676.202	17.481.429	1.936.251	5.326.732
Kreditinstitutter	21.300.912	24.109.250	1.254.728	14.672.788
	<u>36.977.114</u>	<u>41.590.679</u>	<u>3.190.979</u>	<u>19.999.520</u>

	2017 Koncern	2016 Koncern	2017 Moder	2016 Moder
11 Modtagne forudbetalinger fra kunder				
Forudopkrævet servicekontrakt	606.134	0	0	0
	<u>606.134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder	<u>606.134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

12 Eventualposter mv.

Moder

Eventualaktiver

Ingen

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes mellemværende med pengeinstitut. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 31. december 2017 i alt t.kr. 10.778.

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. 223,9, og er udnyttet med mio. kr. 185,3. Selskabet har påtaget sig kautionsforpligtelser overfor leasingselskabet. Kautionen er begrænset til 82,7% af engagementrammen.

Ledelsen anser ikke aftalerne for risikobehæftede, idet selskabet indtræder i leasingselskabets ejendomsret.

Koncernen har diskonteret købekontrakter. Efter modregning af værdien af sikkerhed i bilerne vurderes nettoforpligtelse til kr. 0.

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. 220. De samlede ydelser for leasingkontrakterne over hele løbetiden udgør i alt t.kr. 722.

Noter

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moder

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 648 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 1.252.

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. 48.632 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 50.631.

Til sikkerhed overfor ejerforening i alt t.kr 10.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 10.590, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt t.kr. 10.590 deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Den opførte vognkredit med Toyota Financial Services Danmark A/S t.kr. 9.753, som er indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, er sikret ved ejendomsforbehold i lager af biler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 9.753.

Til sikkerhed for mellemværende med en leverandør t.kr. 339 er der oprettet skadesløsbrev på t.kr. 3.000, med sikkerhed i varebeholdning af køretøjer med regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2017 t.kr. 346 og der udstedes samtidig pantsætningsforbud / negativetklæring 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. 200.

Noter

14 Nærtstående parter

Bestemmelse indflydelse

Peter Frederiksen
Dragebakken 503
5250 Odense

Grundlag

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Niels Eriksen, Rikkeshave 4, Odense
Peter Frederiksen, Dragebakken 503, Odense
Bent Møllegaard, Peter Wessels Vej 3, Faaborg

Bestyrelsesformand
Bestyrelsesmedlem, Direktør
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.

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
15 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	400.000	500.000	400.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.511.550	1.108.986
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	877.888	677.247	0	0
Overført resultat	3.326.004	2.433.149	-185.546	1.324.163
Forslag til resultatdisponering	4.703.892	3.510.396	3.826.004	2.833.149