

Domas Holding ApS

Christmas Møllers Vej 4-6
5200 Odense V

CVR-nr. 28 69 17 77

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 8. juni 2020

Peter Frederiksen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	28

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 8. juni 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2019 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 8. juni 2020

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

	2019	2018	2017	2016	2015
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern
HOVEDTAL					
Nettoomsætning	301.724	291.327	315.179	286.704	300.115
Bruttoresultat	48.931	45.215	46.435	44.578	48.299
Resultat af primær drift	6.963	4.871	6.823	5.405	9.353
Resultat af finansielle poster	-612	-1.247	-747	-980	-1.019
Årets resultat	5.257	2.802	4.704	3.510	6.012
Balancesum	127.076	108.586	109.843	111.380	109.884
Egenkapital	37.738	34.482	36.180	35.356	33.346
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	13.358	7.233	5.475	4.416	8.816
- fra investeringsaktivitet	-16.767	-1.249	-720	-2.628	-6.174
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-18.268	-1.289	-776	-2.728	-8.417
- fra finansieringsaktivitet	-5.308	-8.406	-5.415	-1.068	-5.922
Antal personer beskæftiget	87	87	84	86	90
NØGLETAL i %					
Bruttomargin	16,2	15,5	14,7	15,5	16,1
Overskudsgrad	2,3	1,7	2,2	1,9	3,1
Afkastningsgrad	5,5	4,5	6,2	4,9	8,5
Soliditetsgrad	29,7	31,9	32,9	31,7	30,3
Forrentning af egenkapital	14,6	7,9	13,2	10,2	19,5

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

Koncernens salg udviklede sig rimeligt igennem året på trods af at afdeling Odense M var mærket af en stor ombygning og renovering af både salg og eftermarkedsafdeling. Ligeledes er den Odenseanske infrastruktur med letbane etablering stadig udfordrende trods bedring i forhold til 2018.

Året 2019 var fortsat præget af efterdønninger fra tidligere afgift reguleringer. Samtidig har ændret tilgang til efterregulering af registreringsafgift haft negativ påvirkning (Lovgivning L4). Dette har kostet indtjening, særligt på egne samt leasing biler.

Eftermarkedet blev i 2019 mere stabilt i forhold til 2018, og derved er der en forbedret indtjening at spore hvilket er til stor glæde.

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

Medlemskabet i Det digitale bilhus er fortsat under udvikling. Det forventes at der vil kunne drages store fordele af dette selskab. Her tænkes primært i investering i digitale salgsplatforme, hjemmeside mm.

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 2020 forventes det at salget stadig vil være på rimeligt højt som i 2019, dog forventes et mindre fald på ca. 5-10 % i totalsalget.

Der introduceres 2 nye modeller i 2020. Den ene er Toyota Rav4 i Plug in, samt en helt ny Yaris model som vi forventer os rigtig meget af.

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

Datterselskaber i koncernen har gennemgået en spaltning så drift og ejendomme ligger hver for sig. Det er derfor ikke muligt at sammenligne disse med sidste års årsregnskab. Selskaberne er ejet af et nyt indskudt selskab i koncernen, MFA Group Holding ApS.

I skrivende stund er Danmark mærket af Corona Covid-19 krisen. Det forventes at det vil påvirke resultatet markant. Dette til trods forventes et positivt driftsresultat i 2020.

Ledelsesberetning

Selskabets videnressourcer

Koncernen har medarbejdere med stor ekspertise inden for Toyota, og er på forkant af den teknologiske udvikling inden for bilindustrien. Selskabet 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.

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 2019 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 20 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.

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, registreringsafgift af nye vogne og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	10-33 år	0-20 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

		2019	2018	2019	2018
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Nettoomsætning		301.723.978	291.327.125	0	0
Andre driftsindtægter		2.668.298	75.132	72.000	72.000
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-240.639.365	-233.124.755	0	0
Andre eksterne omkostninger		-14.823.512	-13.061.250	-35.075	-55.036
Bruttoresultat		48.929.399	45.216.252	36.925	16.964
Personaleomkostninger	1	-37.362.700	-36.312.133	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.687.978	-2.344.532	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.916.834	-1.689.009	-56.490	-42.144
Driftsresultat - EBIT		6.961.887	4.870.578	-19.565	-25.180
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	4.123.621	2.574.260
Andre finansielle indtægter		170.438	128.445	159.150	117.069
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		0	0	0	0
Andre finansielle omkostninger		-781.910	-1.375.439	-3.862	-619.743
Resultat før skat		6.350.415	3.623.584	4.259.344	2.046.406
Skat af årets resultat		-1.091.980	-816.885	-31.815	116.728
Andre skatter		-1.988	-5.152	-1.988	-5.152
Årets resultat		5.256.447	2.801.547	4.225.541	2.157.982

Balance 31. december

		2019	2018	2019	2018
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Goodwill	2	4.837.500	3.900.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		4.837.500	3.900.000	0	0
Grunde og bygninger	3	48.457.973	49.642.318	1.252.366	1.252.366
Produktionsanlæg og maskiner	3	2.219.270	2.061.888	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	1.153.422	829.963	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	3	15.630.823	596.380	0	0
Materielle anlægsaktiver		67.461.488	53.130.549	1.252.366	1.252.366
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	27.512.643	24.589.022
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	360.512	61.780	0	0
Finansielle anlægsaktiver		360.512	61.780	27.512.643	24.589.022
ANLÆGSAKTIVER		72.659.500	57.092.329	28.765.009	25.841.388

Balance 31. december

	2019	2018	2019	2018
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	42.608.458	39.359.538	0	0
Varebeholdninger	42.608.458	39.359.538	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.076.186	6.310.596	3.600	3.600
Igangværende arbejder for fremmed regning	467.293	360.047	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.800	4.739
Selskabsskat	0	385.903	0	385.903
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.032.210	904.613
Andre tilgodehavender	2.642.875	2.139.532	0	0
Periodeafgrænsningsposter	6 344.286	407.261	0	0
Tilgodehavender	9.530.640	9.603.339	1.040.610	1.298.855
Andre værdipapirer og kapitalandele	7 5.835	1.440.996	0	1.435.353
Værdipapirer og kapitalandele	5.835	1.440.996	0	1.435.353
Likvide beholdninger	2.271.201	1.089.620	2.142.958	974.784
OMSÆTNINGSAKTIVER	54.416.134	51.493.493	3.183.568	3.708.992
AKTIVER	127.075.634	108.585.822	31.948.577	29.550.380

Balance 31. december

		2019	2018	2019	2018
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	2.923.626	15.492.333
Overført resultat		30.734.140	26.508.599	27.810.514	11.016.266
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.700.000	0	1.700.000
Minoritetsinteresser		6.878.162	6.147.255	0	0
EGENKAPITAL		37.737.302	34.480.854	30.859.140	28.333.599
Hensættelse til udskudt skat	8	2.327.756	2.296.500	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE		2.327.756	2.296.500	0	0
Prioritetsgæld		9.224.880	11.177.077	0	0
Kreditinstitutter		17.201.949	18.659.965	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	26.426.829	29.837.042	0	0

Balance 31. december

		2019	2018	2019	2018
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		3.336.184	3.233.942	0	0
Kreditinstitutter		21.282.333	11.382.978	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10	187.633	98.451	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.834.803	3.931.710	32.168	24.339
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	556.000	1.189.366
Selskabsskat		497.569	0	497.569	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	3.300	0
Anden gæld		23.104.009	23.323.949	4	2.680
Periodeafgrænsningsposter	11	340.820	0	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		396	396	396	396
Kortfristede gældsforpligtelser		60.583.747	41.971.426	1.089.437	1.216.781
GÆLDSFORPLIGTELSE-ER		87.010.576	71.808.468	1.089.437	1.216.781
PASSIVER		127.075.634	108.585.822	31.948.577	29.550.380
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2019	2018	2019	2018
	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	15.492.333	16.118.073
Korrektion primo	0	0	0	-2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	15.492.333	14.118.073
Årets bevægelse, resultatdisponering	0	0	-12.568.707	1.374.260
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	0	0	2.923.626	15.492.333
Overført resultat, primo	26.508.585	29.550.615	11.016.266	13.432.544
Årets resultatfordeling	4.225.541	-3.042.018	16.794.248	-4.416.278
Overførsel reserve for opskrivninger	0	0	0	2.000.000
Korrektion primo	15	0	0	0
Korrektion minoritetsinteresser	-1	2	0	0
Overført resultat ultimo	30.734.140	26.508.599	27.810.514	11.016.266
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	1.700.000	500.000	1.700.000	500.000
Foreslået udbytte	0	1.700.000	0	1.700.000
Ekstraordinært udbytte	0	3.500.000	0	3.500.000
Udloddet udbytte	-1.700.000	-4.000.000	-1.700.000	-4.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	0	1.700.000	0	1.700.000
Minoritetsinteresser primo	6.147.255	6.003.692	0	0
Korrektion primo	1	-2	0	0
Minoritetsinteresser primo	6.147.256	6.003.690	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	1.030.906	643.565	0	0
Udloddet udbytte til minoritetsinteresser i datterselskaber	-300.000	-500.000	0	0
Minoritetsinteresser ultimo	6.878.162	6.147.255	0	0
EGENKAPITAL	37.737.302	34.480.854	30.859.140	28.333.599
Forslag til resultatdisponering 15	5.256.447	2.801.547	4.225.541	2.157.982

Pengestrømsopgørelse

	2019	2018	2019	2018
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Årets resultat	5.256.447	2.801.547	4.225.541	2.157.982
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.687.978	2.344.532	0	0
Andre reguleringer	214.515	2.065.899	-4.236.031	-2.188.047
Ændring af driftskapital	5.986.192	3.299.567	682.783	2.531.962
Pengestrømme fra drift før renter	14.145.132	10.511.545	672.293	2.501.897
Renteindbetalinger og lignende	170.438	128.445	159.150	117.069
Renteudbetalinger	-781.910	-1.375.439	-3.862	-619.743
Pengestrømme fra primær drift	13.533.660	9.264.551	827.581	1.999.223
Betalt selskabsskat	-177.254	-2.031.572	851.656	-1.122.075
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.356.406	7.232.979	1.679.237	877.148
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.267.478	-1.288.806	-1.811.063	0
Salg af materielle anlægsaktiver	1.800.000	40.000	1.800.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-298.732	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-16.766.210	-1.248.806	-11.063	0
Afdrag langfristet gæld	-3.307.971	-3.906.131	0	-629.246
Udbetalt udbytte	-1.700.000	-4.000.000	-1.700.000	-4.000.000
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser i dattervirksomheder	-300.000	-500.000	0	0
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	1.200.000	2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.307.971	-8.406.131	-500.000	-2.629.246
Ændring i likvider	-8.717.775	-2.421.958	1.168.174	-1.752.098
Likvide midler, primo	-10.293.357	-7.871.401	974.784	2.726.882
Likvide midler, ultimo	-19.011.132	-10.293.359	2.142.958	974.784

Noter

	2019	2018	2019	2018
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
1 Personalemkostninger				
Antal personer beskæftiget	87	87	0	0
Lønninger	33.762.868	32.810.495	0	0
Pensioner	2.522.411	2.451.822	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.077.421	1.049.816	0	0
Personalemkostninger	37.362.700	36.312.133	0	0
Direktion, gage	852.000	721.693	0	0
	852.000	721.693	0	0

Noter

	Goodwill
2 Immaterielle anlægsaktiver	
Moder	
Kostpris, primo	0
Tilgang i årets løb	0
	0
Kostpris 31. december 2019	0
	0
Af-/nedskrivninger, primo	0
Årets af-/nedskrivninger	0
	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2019	0
	0
Immaterielle anlægsaktiver	0
2 Immaterielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	10.200.000
Tilgang i årets løb	1.500.000
	11.700.000
Kostpris 31. december 2019	11.700.000
	11.700.000
Af-/nedskrivninger, primo	-6.300.000
Årets af-/nedskrivninger	-562.500
	-6.862.500
Af-/nedskrivninger 31. december 2019	-6.862.500
	-6.862.500
Immaterielle anlægsaktiver	4.837.500

Noter

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
3 Materielle anlægsaktiver				
Moder				
Kostpris, primo	1.252.366	0	0	0
Tilgang i årets løb	1.811.063	0	0	0
Afgang i årets løb	-1.811.063	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	1.252.366	0	0	0
Af-/nedskrivninger, primo				
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0	0	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2019	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.252.366	0	0	0
3 Materielle anlægsaktiver				
Koncern				
Kostpris, primo	94.163.478	7.632.976	5.111.554	596.380
Tilgang i årets løb	1.858.758	746.712	627.565	15.034.443
Afgang i årets løb	-1.811.063	-60.000	-1.219.683	0
Kostpris 31. december 2019	94.211.173	8.319.688	4.519.436	15.630.823
Af-/nedskrivninger, primo				
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	60.000	1.219.683	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.232.040	-589.332	-304.108	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2019	-45.753.200	-6.100.418	-3.366.014	0
Materielle anlægsaktiver	48.457.973	2.219.270	1.153.422	15.630.823

Noter

	2019	2018	2019	2018
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo	0	0	7.896.689	7.896.689
Tilgang i årets løb	0	0	24.589.021	0
Afgang i årets løb	0	0	-7.896.689	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2019	0	0	24.589.021	7.896.689
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	0	0	16.692.333	16.118.073
Årets resultatandele	0	0	2.923.622	2.574.260
Udloddet udbytte	0	0	-1.200.000	-2.000.000
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	0	0	-15.492.333	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 31. december 2019	0	0	2.923.622	16.692.333
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	27.512.643	24.589.022

Moder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
MFA Group Holding ApS, Odense	80%	34.390.808	3.654.532

Noter

	Andre værdipapirer og kapitalandele
5 Andre finansielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	61.780
Tilgang i årets løb	298.732
	<hr/>
Kostpris 31. december 2019	360.512
	<hr/>
Andre finansielle anlægsaktiver	360.512
	<hr/> <hr/>

	2019	2018	2019	2018
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
6 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	260.749	260.592	0	0
Periodisering førstegangsydelser leasing	83.537	146.669	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Periodeafgrænsningsposter	344.286	407.261	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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
8 Udskudt skat			
Moder			
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.252.366	1.252.366	0
Omsætningsaktiver	3.183.568	3.183.568	0
Låneomkostninger	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	-1.089.437	-1.089.437	0
	3.346.497	3.346.497	0
Hensættelse til udskudt skat			0
Hensættelser til udskudt skat primo			0
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			0
Hensættelse til udskudt skat			0
8 Udskudt skat			
Koncern			
Immaterielle anlægsaktiver	4.837.500	1.425.000	3.412.500
Materielle anlægsaktiver	67.461.488	60.223.969	7.237.519
Omsætningsaktiver	54.416.134	54.416.134	0
Låneomkostninger	0	69.311	-69.311
Langfristede gældsforpligtelser	-26.426.829	-26.426.829	0
Kortfristede gældsforpligtelser	-60.583.747	-60.583.747	0
	39.704.546	29.123.838	10.580.708
Hensættelse til udskudt skat			2.327.756
Hensættelser til udskudt skat primo			2.296.500
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			31.256
Hensættelse til udskudt skat			2.327.756

Noter

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
9 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Prioritetsgæld	13.115.072	11.173.717	1.948.837	2.084.360
Kreditinstitutter	19.955.912	18.589.296	1.387.347	11.425.872
	<u>33.070.984</u>	<u>29.763.013</u>	<u>3.336.184</u>	<u>13.510.232</u>

Valutarisici

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

	2019 Koncern	2018 Koncern	2019 Moder	2018 Moder
10 Modtagne forudbetalinger fra kunder				
Forudopkrævet servicekontrakt	0	98.451	0	0
Depositum	187.633	0	0	0
	<u>187.633</u>	<u>98.451</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11 Periodeafgrænsningsposter				
Forudfaktureret omsætning	340.820	0	0	0
	<u>340.820</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

12 Eventualposter mv.

Moder

Eventualaktiver

Ingen

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for en andel af dattervirksomhedernes mellemværende med pengeinstitut, som pr. 31. december 2019 udgør i alt t.kr. 12.068.

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. 54,0, og er udnyttet med mio. kr. 37,9 Selskabet har påtaget sig kautionforpligtelser overfor leasingselskabet. Kautionen er begrænset til 70,22% af engagementrammen. Ledelsen anser ikke aftalerne for risikobehæftede, idet koncernen indtræder i leasingselskabets ejendomsret.

Leje- og leasingkontrakter

Koncernen har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

Leasingkontrakter med restløbetider på op til 39 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. 320.

Noter

13 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.

Selskabets likvide beholdninger omfatter deponeringskonti på i alt t.kr. 1.800 til sikkerhed for modtagne betaling for ejendomshandel.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 23.564 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 64.089 .

Til sikkerhed overfor ejerforening i alt t.kr 10.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 51.386, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt t.kr. 22.306 deponeret til sikkerhed for bankgæld og i alt t.kr. 29.080 deponeret for gæld til kreditinstitutter.

Den opførte vognkredit med Toyota Financial Services Danmark A/S t.kr. 14.312, som er indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, er sikret ved ejendomsforbehold i lager af biler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 14.312.

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 2019 t.kr. 0 og der udstedes samtidig pantsætningsforbud / negativklæring 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.

Koncernens likvide beholdninger omfatter deponeringskonti på i alt t.kr. 1.800 til sikkerhed for modtagne betaling for ejendomshandel.

Noter

14 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.

	2019	2018	2019	2018
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
15 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.700.000	0	1.700.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	3.500.000	0	3.500.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-12.568.707	1.374.260
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.030.906	643.565	0	0
Overført resultat	4.225.541	-3.042.018	16.794.248	-4.416.278
Forslag til resultatdisponering	5.256.447	2.801.547	4.225.541	2.157.982
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	2.000.000	0	2.000.000	0

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Frederiksen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-560020022677

IP: 80.199.xxx.xxx

2020-06-10 10:18:09Z

NEM ID 

Palle Knudsen - statsaut. revisor

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PK REVISION STATS-AUTORISERET

REVISIONSANPARTSSELSKAB

Serienummer: CVR:31495288-RID:1266835794375

IP: 212.130.xxx.xxx

2020-06-10 10:34:15Z

NEM ID 

Peter Frederiksen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-560020022677

IP: 80.199.xxx.xxx

2020-06-12 11:42:02Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: WFGPP-W2P7G-0UJJOE-VMFB7-6QUKM-FZM34

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>