

## **M.E.N. af 1/10 1998 ApS**

Kirstinehøj 66  
2770 Kastrup

CVR-nr. 52 19 51 28

### **Årsrapport for 2017/18**

(43. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 10. oktober 2018

---

Maibritt Nørreskov Nielsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
1. maj 2017 - 30. april 2018	
Noter til årsrapporten	24

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for M.E.N. af 1/10 1998 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tårnby, den 10. oktober 2018

### **Direktion**

Bente Nørreskov Nielsen  
direktør

### **Bestyrelse**

Maibritt Nørreskov Nielsen  
formand

Theis Elmer Nielsen  
menigt medlem

Bente Nørreskov Nielsen  
menigt medlem

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i M.E.N. af 1/10 1998 ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for M.E.N. af 1/10 1998 ApS for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Hellerup, den 10. oktober 2018

CVR-nr. 33 25 68 76

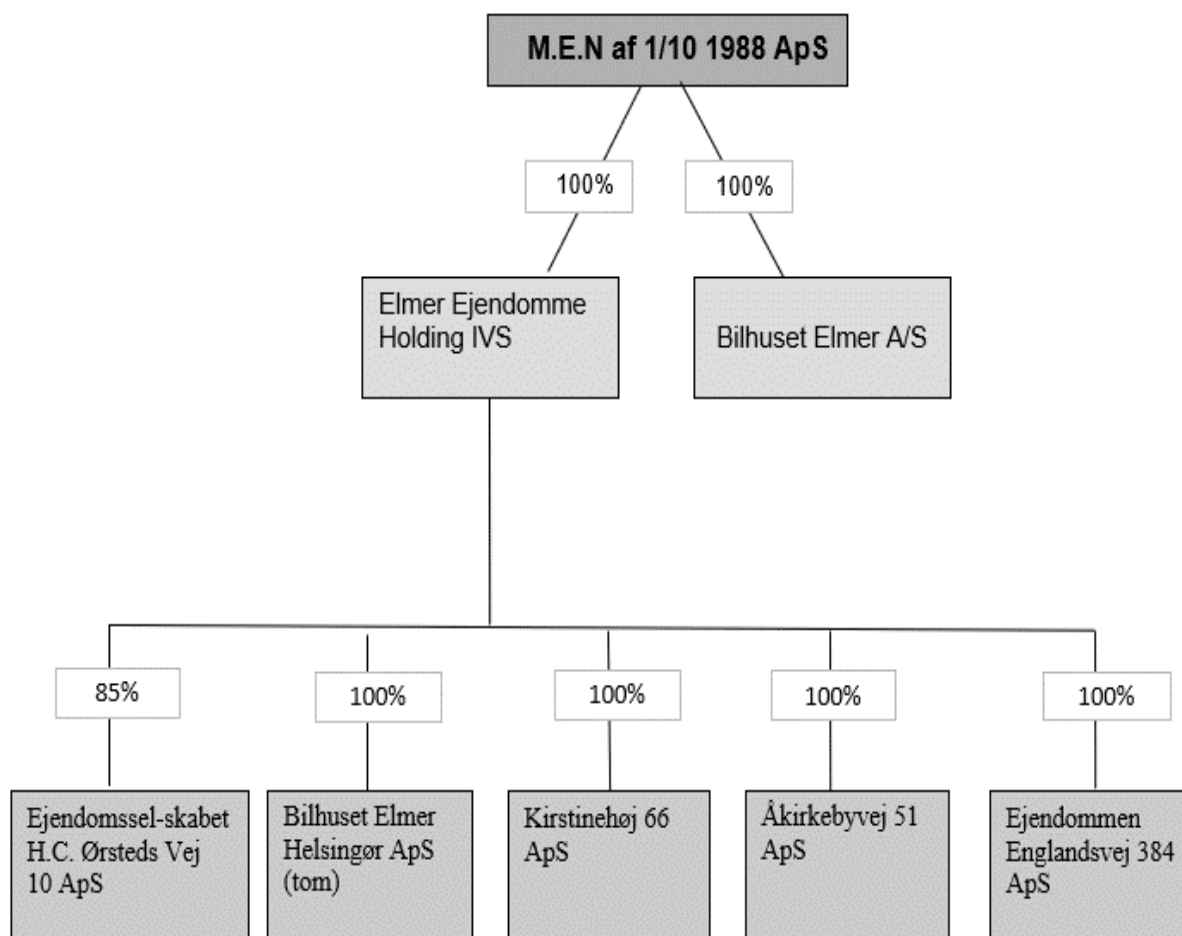


Carsten Madsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10068

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	M.E.N. af 1/10 1998 ApS Kirstinehøj 66 2770 Kastrup
	CVR-nr.: 52 19 51 28
	Regnskabsperiode: 1. maj 2017 - 30. april 2018
	Stiftet: 28. maj 1975
	Hjemsted: Kastrup
<b>Bestyrelse</b>	Maibritt Nørreskov Nielsen, formand Theis Elmer Nielsen, menigt medlem Bente Nørreskov Nielsen, menigt medlem
<b>Direktion</b>	Bente Nørreskov Nielsen, direktør
<b>Revision</b>	Crowe Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a. Rygårds Allé 104 2900 Hellerup

## Koncernoversigt





## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	416.029	401.605	376.807	254.111	212.227
Bruttofortjeneste	56.905	61.085	43.794	33.363	28.355
Resultat før finansielle poster	7.829	12.015	9.170	6.078	7.277
Resultat af finansielle poster	67	-3.130	-2.778	-2.348	-2.671
Årets resultat	6.682	6.908	4.871	2.193	2.745
<b>Balance</b>					
Balancesum	210.339	203.711	198.056	146.041	134.476
Egenkapital	41.023	44.306	40.901	34.748	29.567
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	1,9%	3,0%	2,4%	2,4%	3,4%
Afkastningsgrad	3,8%	6,0%	5,3%	4,3%	5,6%
Soliditetsgrad	19,5%	21,7%	20,7%	23,8%	22,0%
Forrentning af egenkapital	15,7%	16,2%	12,9%	6,8%	10,0%

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af salg og reparation af biler samt udlejning af investerings- og domicilejendomme.

Koncernen har i hele regnskabsåret drevet autoriseret nyvognsforhandling og autoriseret værksted for Kia, Ford, Suzuki og Mazda fra 3 lokaliteter i henholdsvis Kastrup, Helsingør og Rønne.

Koncernen har i 2017/18 omstruktureret koncernen med en ejendomsgren og en bilgren.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på t.kr. 6.682 mod sidste år t.kr. 6.908.

Koncernens drift for 2017/18 har været præget af udgifter vedrørende omstrukturering samt reduktion af salg af biler grundet afgiftsoplægning.

Koncernens resultat, soliditet og likviditet er tilfredsstillende.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Koncernen forventer et tilfredsstillende resultat for 2018/19 på et lavere niveau end i 2017/18.

### **Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici**

#### ***Driftsmæssige risici***

Koncernen har risici relateret til rammevilkår for bilbranchen, samt konkurrence i bilmarkedet.

#### ***Finansielle risici***

Koncernens påvirkes af udviklingen i de korte og lange renter.

#### ***Valutarisici***

Koncernen er indirekte påvirket af de udenlandske bilproducenters valutaer.

### **Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse**

Koncernens ledelse er bredt funderet herunder med afsæt i brance specialister.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

#### **Politikker for miljø**

Koncernen har fortsat fokus på at begrænse koncernens belastning af miljøet.

#### **Politikker for sociale forhold og medarbejderforhold**

Koncernens stærke menneskelige værdier opfattes tilstrækkelig til at agere socialt og ansvarsbevidst sammen med et stærkt engagement.

## **Ledelsesberetning**

### **Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn**

Koncernens efterlever strategi om ligelig fordeling af medarbejderkøn i koncernens administration.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M.E.N. af 1/10 1998 ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

Anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn m.v. er ændret på følgende måder:

Igangværende arbejder er indregnet til salgspris (tidligere kostpris), nedskrivning ejendom (fejl tidligere år), udskudt skat (fejl tidligere år) samt ensretning afskrivning koncernejendomme.

Den samlede effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn m.v. er et forøget resultat på kr. 0,2 mio samt en egenkapital forøgelse med kr. 1,2 mio.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 regnskabspost nedenfor.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden M.E.N af 1/10 1998 ApS og dattervirksomheder, hvori M.E.N af 1/10 1998 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, internemellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

### **Nettoomsætning**

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

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag afakkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil dettidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisenomkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekteproduktionsomkostninger.

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

	Brugstid		
Bygninger	75	år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10	år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende værdi af goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Badwill indtægtsføres i erhvervsårsåret.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejret gennemsnit metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.



## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvide beholdninger minus kassekredit og gæld til billeasing.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse

### 1. maj 2017 - 30. april 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>416.028.870</b>	<b>401.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		944.291	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-335.214.569	-322.489	0	0
Andre eksterne omkostninger		-24.853.752	-18.031	-107.225	-208
<b>Bruttoresultat</b>		<b>56.904.840</b>	<b>61.085</b>	<b>-107.225</b>	<b>-208</b>
Personaleomkostninger	1	-46.464.595	-45.676	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>10.440.245</b>	<b>15.409</b>	<b>-107.225</b>	<b>-208</b>
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		-2.611.071	-3.058	-513	0
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>7.829.174</b>	<b>12.351</b>	<b>-107.738</b>	<b>-208</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		0	-336	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.829.174</b>	<b>12.015</b>	<b>-107.738</b>	<b>-208</b>
Resultat af kapitalandele		0	0	6.666.376	5.545
Finansielle indtægter	3	3.400.128	319	50.232	80
Finansielle omkostninger	4	-3.333.258	-3.449	-236.717	-53
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.896.044</b>	<b>8.885</b>	<b>6.372.153</b>	<b>5.364</b>
Skat af årets resultat	5	-1.213.693	-1.977	39.667	40
<b>Årets resultat</b>		<b>6.682.351</b>	<b>6.908</b>	<b>6.411.820</b>	<b>5.404</b>
Resultatdisponering	6				

## Balance pr. 30. april 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger		97.266.739	99.063	0	0
Investeringsejendomme		12.000.000	12.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.509.932	4.637	17.965	0
Indretning af lejede lokaler		1.855.088	2.002	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>116.631.759</b>	<b>117.702</b>	<b>17.965</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	78.340.856	33.462
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	0	7.259.067	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		96.080	96	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>96.080</b>	<b>96</b>	<b>85.599.923</b>	<b>33.462</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>116.727.839</b>	<b>117.798</b>	<b>85.617.888</b>	<b>33.462</b>
Færdigvarer og handelsvarer		73.782.352	67.826	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>73.782.352</b>	<b>67.826</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.514.521	13.210	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		938.211	938	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	203.775	1.564
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	243	0	0
Andre tilgodehavender		3.047.707	2.627	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	0	0	54.753	0
Selskabsskat		0	0	71.908	0
Periodeafgrænsningsposter		873.812	715	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.374.251</b>	<b>17.733</b>	<b>330.436</b>	<b>1.564</b>

## Balance pr. 30. april 2018 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Likvide beholdninger		<u>1.454.073</u>	<u>354</u>	<u>244</u>	<u>29</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>93.610.676</u>	<u>85.913</u>	<u>330.680</u>	<u>1.593</u>
Aktiver i alt		<u><u>210.338.515</u></u>	<u><u>203.711</u></u>	<u><u>85.948.568</u></u>	<u><u>35.055</u></u>

## Balance pr. 30. april 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		200.000	200	200.000	200
Reserve for opskrivninger		3.412.409	3.632	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	24.551.106	17.312
Overført resultat		33.676.994	28.244	12.538.304	14.566
Foreslået udbytte for regnskabs- året		1.200.000	0	1.200.000	0
Minoritetsinteresser		2.533.757	12.230	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>41.023.160</b>	<b>44.306</b>	<b>38.489.410</b>	<b>32.078</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	9.269.125	9.270	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>9.269.125</b>	<b>9.270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		0	3.000	0	0
Banker		14.070.467	11.629	4.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		40.251.927	44.053	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>54.322.394</b>	<b>58.682</b>	<b>4.000.000</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	5.543.094	4.547	1.000.000	0
Banker		45.412.978	42.815	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.750.663	22.608	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	41.876.634	1.381
Selskabsskat		0	0	0	992
Anden gæld		23.702.770	20.775	582.524	604
Periodeafgrænsningsposter		4.314.331	708	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>105.723.836</b>	<b>91.453</b>	<b>43.459.158</b>	<b>2.977</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>160.046.230</b>	<b>150.135</b>	<b>47.459.158</b>	<b>2.977</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>210.338.515</b>	<b>203.711</b>	<b>85.948.568</b>	<b>35.055</b>
Eventualposter mv.	11				

## Balance pr. 30. april 2018 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
<b>Passiver</b>					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. maj 2017	200.000	3.631.665	28.245.917	0	11.903.968	43.981.550
Årets opskrivning	0	-219.256	0	0	0	-219.256
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	-9.640.741	-9.640.741
Årets resultat	0	0	5.431.077	1.200.000	270.530	6.901.607
<b>Egenkapital 30. april 2018</b>	<b>200.000</b>	<b>3.412.409</b>	<b>33.676.994</b>	<b>1.200.000</b>	<b>2.533.757</b>	<b>41.023.160</b>

### Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. maj 2017	200.000	17.312.036	14.565.554	0	32.077.590
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	572.694	-572.694	0	0
Årets resultat	0	6.666.376	-1.454.556	1.200.000	6.411.820
<b>Egenkapital 30. april 2018</b>	<b>200.000</b>	<b>24.551.106</b>	<b>12.538.304</b>	<b>1.200.000</b>	<b>38.489.410</b>



**Pengestrømsopgørelse**  
**1. maj 2017 - 30. april 2018**

	Note	Koncern	
		2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Årets resultat		6.682.351	6.908
Reguleringer	14	3.914.317	8.152
Ændring i driftskapital	15	4.109.297	-12.822
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>14.705.965</b>	<b>2.238</b>
Renteindbetalinger og lignende		52.873	319
Renteudbetalinger og lignende		-3.333.258	-3.391
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>11.425.580</b>	<b>-834</b>
Betalt selskabsskat		-1.178.071	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>10.247.509</b>	<b>-834</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.046.057	-2.173
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-6.835.695	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.500.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-8.381.752</b>	<b>-2.173</b>
Optagelse/afdrag lån		-3.364.087	-5.632
Betalt udbytte		0	-1.835
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-3.364.087</b>	<b>-7.467</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.498.330</b>	<b>-10.474</b>
Likvide beholdninger		354.304	3.093
Kassekredit		-42.814.879	-35.080
Likvider 1. maj 2017		-42.460.575	-31.987
<b>Likvider 30. april 2018</b>		<b>-43.958.905</b>	<b>-42.461</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.454.073	354
Kassekredit		-45.412.978	-42.815
<b>Likvider 30. april 2018</b>		<b>-43.958.905</b>	<b>-42.461</b>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	41.436.781	40.817	0	0
Pensioner	2.868.175	2.683	0	0
Andre omkostninger til social sikring	888.028	889	0	0
Andre personaleomkostninger	1.271.611	1.287	0	0
	<u><b>46.464.595</b></u>	<u><b>45.676</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>105</u>	<u>108</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Særlige poster</b>				
Andre driftsindtægter (afgifter tidligere år)	944.291	0	0	0
Personaleomkostninger (omstrukturering m.m.)	-385.528	0	0	0
Andre eksterne omkostninger (omstrukturering m.m.)	-3.109.859	0	0	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (badwill)	3.347.253	0	2.392.512	0
	<u><b>796.157</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>2.392.512</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	50.232	80
Andre finansielle indtægter	3.400.128	319	0	0
	<u><b>3.400.128</b></u>	<u><b>319</b></u>	<u><b>50.232</b></u>	<u><b>80</b></u>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	<u>3.333.258</u>	<u>3.449</u>	<u>236.717</u>	<u>53</u>
	<b><u>3.333.258</u></b>	<b><u>3.449</u></b>	<b><u>236.717</u></b>	<b><u>53</u></b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.372.777	1.295	0	-40
Regulering af udskudt skat	-130.127	682	-54.753	0
Regulering vedrørende tidligere år	<u>-28.957</u>	<u>0</u>	<u>15.086</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.213.693</u></b>	<b><u>1.977</u></b>	<b><u>-39.667</u></b>	<b><u>-40</u></b>
<b>6 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	1.200.000	0	1.200.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.666.376	141
Årets henlæggelse til andre reserver	-219.256	-219	0	0
Overført resultat	<u>5.431.077</u>	<u>5.623</u>	<u>-1.454.556</u>	<u>5.263</u>
	6.411.821	5.404	6.411.820	5.404
Minoritetsinteresser	<u>270.530</u>	<u>1.504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>6.682.351</u></b>	<b><u>6.908</u></b>	<b><u>6.411.820</u></b>	<b><u>5.404</u></b>

## Noter

### 7 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Investeringseje- ndomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. maj 2017	99.504.924	11.406.426	18.396.300	3.364.113
Tilgang i årets løb	757.325	0	2.188.281	100.452
Afgang i årets løb	-3.783.931	0	0	0
Kostpris 30. april 2018	<u>96.478.318</u>	<u>11.406.426</u>	<u>20.584.581</u>	<u>3.464.565</u>
Opskrivninger 1. maj 2017	10.090.034	593.574	0	0
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-1.500.678	0	0	0
Opskrivninger 30. april 2018	<u>8.589.356</u>	<u>593.574</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	10.536.477	0	13.759.677	1.362.445
Årets afskrivninger	1.049.067	0	1.314.972	247.032
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.784.609	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	<u>7.800.935</u>	<u>0</u>	<u>15.074.649</u>	<u>1.609.477</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b><u>97.266.739</u></b>	<b><u>12.000.000</u></b>	<b><u>5.509.932</u></b>	<b><u>1.855.088</u></b>

## Noter

### 7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

#### Koncern

Investeringsjendom er en erhvervsjendom, der udlejer til et dækcenter på Amager. Investeringsjendommenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsjendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav

Investeringsjendomme måles på balancedagen til dagsværdi og værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdien er pr. 30. april 2018 hovedsageligt beregnet ved en kapitalisering af det fremtidige løbende driftsafkast af ejendommene for det kommende år. Der medvirker ikke ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af handelsværdien af investeringsjendommene.

Ved opgørelsen af det fremtidige, løbende driftsafkast indregnes leje i overensstemmelse med indgåede kontrakter samt opgjort lejereseve, og der fradrages skønnede driftsomkostninger, herunder udgifter til reparation og vedligeholdelse for at opretholde investeringsjendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Ved opgørelsen af faktor til kapitalisering skønnes der et forrentningskrav hos en køber under hensyntagen til investeringsjendommenes beliggenhed, vedligeholdelsesstand, klausuler om lejeregulering og opsigelse i indgåede lejekontrakter samt det eksisterende renteniveau og andre markedsforhold ved regnskabsårets udløb.

Ved værdiansættelsen pr. 30. april 2018 er der taget udgangspunkt i Colliers seneste MarkedsPULS rapport for 3. kvartal 2017. Afkastkrav er med udgangspunkt heri fastsat i niveau 8,25%.

Investeringsjendommenes dagsværdi er fastlagt på baggrund af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenter ændre sig, en investors rentekrav ændres eller ejendommens forhold i øvrigt ændres, kan investeringsjendommenes værdi tilsvarende ændre sig.

Ved en ændring af afkastkravet med +/- 0,25%, kan dagsværdien af investeringsjendommene opgøres til henholdsvis t.DKK 11.735 og t.DKK 12.468.

## Noter

	<b>Moderselskab</b>	
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj 2017	16.148.674	13.229
Tilgang i årets løb	43.117.255	2.920
Afgang i årets løb	-5.476.179	0
Kostpris 30. april 2018	<u>53.789.750</u>	<u>16.149</u>
Værdireguleringer 1. maj 2017	17.312.036	14.339
Årets afgang	0	0
Årets resultat	6.666.376	5.604
Udbytte modtaget	0	-2.427
Årets opskrivninger, netto	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	572.694	-203
Værdireguleringer 30. april 2018	<u>24.551.106</u>	<u>17.313</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b><u>78.340.856</u></b>	<b><u>33.462</u></b>

### Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapi tal	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Elmer Ejendomme Holding IVS Kastrup		1	100%	38.237.945	0
Bilhuset Elmer A/S	Kastrup	2.145.000	100%	40.102.911	3.743.799
				<u>78.340.856</u>	<u>3.743.799</u>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>9 Hensættelse til udskudt skat</b>				
1. maj 2017	8.505.209	68.345	904	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	-51.704	0
Udskudt skat er afsat med	763.916	-59.075	-3.953	0
svarende til den aktuelle skattesats.	0	0	54.753	0
	<b>9.269.125</b>	<b>9.270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nedskrivning til vurderet værdi</b>				
Skat på realisation af aktiver, ud over det i regnskabet afsatte beløb	0	0	54.753	0
<b>0-1 år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54.753</b>	<b>0</b>

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. maj 2017	30. april 2018	næste år	efter 5 år
<b>Koncern</b>				
Ansvarlig lånekapital	3.000	0	0	0
Banker	13.180	16.625.916	2.555.449	3.848.673
Gæld til realkreditinstitutter	47.051	43.239.572	2.987.645	28.703.340
	<b>63.231</b>	<b>59.865.488</b>	<b>5.543.094</b>	<b>32.552.013</b>
<b>Moderselskab</b>				
Banker	0	5.000.000	1.000.000	0
	<b>0</b>	<b>5.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>

## 11 Eventualposter mv.

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en restløbtid på ca 10 år med en samlet forpligtelse i niveau kr. 50 mio.

## Noter

### 11 Eventualposter mv. (fortsat)

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 633. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 3-4 år med en samlet restleasingydelse i niveau kr. 2 mio.

#### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

Koncernens sambeskattede indkomst er negativ pr. balancedagen.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet bankgarantier m.v. på t.kr. 10.655

Der er stillet virksomhedspant på t.kr. 18.000 i følgende aktiver: Simple fordringer, varelagre, indregistrerede køretøjer, driftsmidler mv.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter t.kr. 44.665, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør t.kr. 109.267.

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

B.N.N. Holding ApS  
M.N.N. Holding ApS  
T.N.N. Holding ApS

#### Øvrige nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

#### Transaktioner

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.



## Noter

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

B.N.N. Holding ApS

M.N.N. Holding ApS

T.N.N. Holding ApS

### 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Af- og nedskrivninger	2.903.439	2.768
Øvrige reguleringer	-202.815	3.407
Skat af årets resultat	1.213.693	1.977
	<u>3.914.317</u>	<u>8.152</u>

### 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-5.949.029	-10.016
Ændring i tilgodehavender	-1.580.726	562
Ændring i leverandører mv.	11.639.052	-3.369
	<u>4.109.297</u>	<u>-12.823</u>