

**ÅF Leasing & Finans A/S**  
**CVR-nr. 13257531**  
**Logistikparken 1**  
**8220 Brabrand**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.03.2016

**Dirigent**

---

Navn: Mogens Peter Madsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

ÅF Leasing & Finans A/S  
Logistikparken 1  
8220 Brabrand

CVR-nr.: 13257531  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Knud Jørn Alstrup  
Lars Steenfatt Larsen  
Mogens Peter Madsen  
Steen Dybdal Nielsen

### **Direktion**

Mogens Peter Madsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for ÅF Leasing & Finans A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 02.03.2016

### Direktion

Mogens Peter Madsen

### Bestyrelse

Knud Jørn Alstrup

Lars Steenfatt Larsen

Mogens Peter Madsen

Steen Dybdal Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i ÅF Leasing & Finans A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ÅF Leasing & Finans A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 02.03.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Bach  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af finansieringsaktiviteter, som er under afvikling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2015 er resultatet før skat på 3,9 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Nytegning af leasingkontrakter er ligesom i 2014 på kr. 0. Beholdningen af leasingkontrakter er ultimo 2015 på 2,3 mio. kr. mod 5,1 mio. kr. i 2014. Vi forventer også i 2016 en væsentlig reduktion i beholdningen af leasingkontrakter.

Selskabet besidder en mindre post værdipapirer, som i øvrigt er under afvikling. Med udgangen af 2014 har værdipapirerne en kursværdi på 1.098.971 kr. og pr. 31.12.2015 har den samme værdipapirportefølje en kursværdi på 1.368.941 kr. Der er i 2015 en ikke-realiseret kursgevinst på 269.970 kr., hvilket svarer til en forrentning på 24,6 %. Værdipapirerne vil løbende blive solgt.

Selskabet har nu i 4 år arbejdet efter beslutningen fra 2010, om ”En styret og effektiv afvikling af selskabet”. Denne linie vil blive videreført. I 2016 forventes der et positivt og tilfredsstillende resultat.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning består af renteindtægter ved udlån og leasingaftaler. Der foretages periodisering af renter.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende værdipapirer.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		1.099.884	1.844.385
Andre eksterne omkostninger		(144.506)	(175.932)
<b>Driftsresultat</b>		<b>955.378</b>	<b>1.668.453</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.386.661	2.190.492
Andre finansielle indtægter	1	594.863	360.460
Andre finansielle omkostninger		(33.042)	(125.221)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>3.903.860</b>	<b>4.094.184</b>
Skat af ordinært resultat	2	(335.047)	(526.253)
<b>Årets resultat</b>		<b>3.568.813</b>	<b>3.567.931</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.386.661	2.190.492
Overført resultat		1.182.152	1.377.439
		<b>3.568.813</b>	<b>3.567.931</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.580.303	5.193.642
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b><u>7.580.303</u></b>	<b><u>5.193.642</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>7.580.303</u></b>	<b><u>5.193.642</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4	18.201.821	24.507.309
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.163.898	17.494.660
Udskudt skat		1.136.000	1.050.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>35.501.719</u></b>	<b><u>43.051.969</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.368.941	1.098.971
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>1.368.941</u></b>	<b><u>1.098.971</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>21.008</u></b>	<b><u>14.835</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>36.891.668</u></b>	<b><u>44.165.775</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>44.471.971</u></u></b>	<b><u><u>49.359.417</u></u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.080.303	4.693.642
Overført overskud eller underskud		35.787.204	34.605.052
<b>Egenkapital</b>		<b><u>43.867.507</u></b>	<b><u>40.298.694</u></b>
Bankgæld		0	7.699.836
Skyldig selskabsskat		419.764	786.102
Anden gæld	5	119.100	492.785
Periodeafgrænsningsposter		65.600	82.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>604.464</u></b>	<b><u>9.060.723</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>604.464</u></b>	<b><u>9.060.723</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u><u>44.471.971</u></u></b>	<b><u><u>49.359.417</u></u></b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Koncernforhold	9		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	4.693.642	34.605.052	40.298.694
Årets resultat	0	2.386.661	1.182.152	3.568.813
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>7.080.303</b>	<b>35.787.204</b>	<b>43.867.507</b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	319.605	177.609
Øvrige finansielle indtægter	275.258	182.851
	<b>594.863</b>	<b>360.460</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	421.047	786.102
Ændring af udskudt skat	(86.000)	(320.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	1.651
Effekt af ændrede skattesatser	0	58.500
	<b>335.047</b>	<b>526.253</b>
		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
		<b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		500.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>500.000</b>
Opskrivninger primo		4.693.642
Andel af årets resultat		2.386.661
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>7.080.303</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>7.580.303</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>
Dattervirksomheder:		<b>Ejerandel %</b>
Amerikavej 7 A/S	Aarhus	A/S
		100,00

## 4. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Heraf forfalder 3.397 t.kr. indenfor 1 år.

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	83.320	417.413
Andre skyldige omkostninger	35.780	75.372
	<b>119.100</b>	<b>492.785</b>

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ÅF Transport A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet stillet fordringspant, nominelt 25 mio. kr.

Til sikkerhed for bankgæld i moderselskabet ÅF Transport og datterselskabet Amerikavej 7 A/S har selskabet stillet selvskyldnerkaution. Bankgælden i selskaberne udgør 86.442 t.kr. pr. 31.12.2015.

## 8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

ÅF Transport A/S, Brabrand ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 9. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

ÅF Transport A/S, Brabrand