

Pedersen & Nielsen

Automobilforretning Holding A/S

CVR-nr. 18 38 06 33

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 22. marts 2016



Jesper Brix

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

1

Selskabsoplysninger

2

Påtegning og erklæringer

Ledelsens påtegning

3

Den uafhængige revisors erklæringer

4

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning

5

Hoved- og nøgletal

7

Koncernregnskab

Anvendt regnskabspraksis

8

Resultatopgørelse 1/1 - 31/12 2015

13

Balance 31. december 2015

14

Pengestrømsopgørelse

16

Noter

17

Årsregnskab, moderselskab

Resultatopgørelse 1/1 - 31/12 2015

22

Balance 31. december 2015

23

Noter

25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Pedersen & Nielsen Automobilforretning Holding A/S Århusvej 115 8940 Randers SV Telefon nr.: 86 42 25 11 Telefax nr.: 86 42 25 31 Hjemmeside: www.autohus.dk
Forretningsadresser	Randers, Århusvej 115, 8940 Randers SV Aalborg, Jyllandsgade 28, 9000 Aalborg Grenaa, Rugvænget 29, 8500 Grenaa Frederikshavn, Maigårdsvej 5, 9900 Frederikshavn Hjørring, Aalborgvej 78, 9800 Hjørring Hadsund, Plastvænget 2, 9560 Hadsund Hillerød, Vølundvej 2, 3400 Hillerød Risskov, Grenåvej 351, 8240 Risskov
Binavne	Pedersen og Nielsen Lastvogne A/S
Stiftet	1995
Bestyrelse	Jørgen Holst Leif Schlütter Britt Bisgaard Nielsen Jens Nielsen
Direktion	Jens Nielsen Jesper Brix
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S
Revision	Dansk Revision Randers Godkendt Revisionspartnerselskab Tronholmen 5, 8960 Randers SØ

LEDELSENS PÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har i dag behandlet og godkendt koncernregnskab og årsregnskab for 2015.

Koncernregnskab og årsregnskab aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 22. marts 2016

Direktion



Jens Nielsen



Jesper Brix

Bestyrelse



Jørgen Holst



Leif Schlütter



Britt Bisgaard Nielsen



Jens Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Pedersen & Nielsen Automobilforretning Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskab og årsregnskab for Pedersen & Nielsen Automobilforretning Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der for både koncernen og selskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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, at koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen, men ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Randers, den 22. marts 2016

Dansk Revision Randers.

Godkendt Revisionspartnerselskab.

Jens Amstrup

Statsautoriseret revisor.

LEDELSESBERETNING

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernen har hele året drevet automobilforretning med egne værksteder og nyvognsforhandling af Volvo, Renault, Ford, Fiat, Dacia, Kia og Mazda samt brugte biler.

Koncernen medarbejdere

Koncernen har i årets løb beskæftiget 226 medarbejdere på 8 lokationer.

Vigtige begivenheder i regnskabsåret

Regnskabsåret har været præget af et stort og igen stigende totalmarked for salg af både nye personbiler og varevogne. Den største markeds-mæssige påvirkning har været, at de senere års stigning i A-segmentet er bremsset og kunderne søger nu tilbage mod B og C-segmentet. En tendens er også stigningen i salg af SUV-biler. Her har selskabet flere mærker repræsenteret. Året har været præget af en fortsat priskonkurrence og kamp om markedsandele. Der har været faldende nyvognspriser og det ene attraktive kampagnetilbud har afløst det andet. Selskabet har haft meget stor fremgang på salget af biler i D-segmentet, hvilket primært skyldes den øgede fokus på Volvo.

Brugtvognsmarkedet har været mere stabilt end tidligere og avancerne har været svagt stigende.

Koncernen har i 2015 etableret ny varevognsorganisation, da de 2 mest sælgende mærker er repræsenteret i koncernens mærkeportefølje.

Koncernen har i regnskabsåret haft en salgsfremgang, som overstiger markedsudviklingen.

Koncernen har fortsat haft fokus på at udnytte vækstmulighederne efter de forrige års store salg. Vi har igen en positiv udvikling på eftermarkedet. Den pæne vækst i værkstedsomsætningen har igen forøget muligheden for en mere effektiv drift, som er en væsentlig årsag til den positive udvikling. Koncernen har nået sine målsætninger for både værkstedsdrift og nyvognssalg i 2015.

Koncernen købte som en del af sin strategi forretningen Egå Autohandel ultimo 2014. Afdelingen overtager salgsvaret for mærket Volvo i hele Aarhus ultimo 2016, og opfører ny forretning, som åbner foråret 2016.

Der har i sidste del af 2015 været gennemført 2 ændringer af registreringsafgiftsloven. Koncernens brugtvognslager blev påvirket negativt, men salget blev påvirket positivt. Kunderne køber mere sikkerhedsudstyr og større bil. Over tid forventer ledelsen, at den samlede effekt er positiv.

Der er i moderselskabet ultimo december sket en kapitalforhøjelse på tkr. 40.465 ved en aktieombytning af Transportcenter Grenaa A/S. Herved er koncernen blevet tilført domicilejendomme, udlejningsejendomme og biludlejningsaktiviteter.

Ledelsen anser resultatet på 7.686 tkr. som meget tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

Vigtige begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Året 2016 er startet som forventet. Der er fortsat hård konkurrence og markedet stiger fortsat. Flere producenter forsøger at få en andel af privatleasingmarkedet, som tidligere har været styret af få mærker.

LEDELSESBERETNING

Koncernens forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et positivt resultat for 2016 som overgår resultatet for 2015. Resultatet vil være præget af den usikkerhed, som er i markedet herunder de påvirkninger som specielt den økonomiske usikkerhed giver. Det er vores vurdering, at vi står særdeles godt rustet til at tage vores del af markedet. Vi ser store muligheder i fortsat at deltage i den konsolidering som i øjeblikket præger branchen.

Koncernen vurderer at vi med en fortsat stor og loyal og voksende kundemasse samt et bredt vareudbud står godt rustet til at klare konkurrencen.

Med den nye butik i Aarhus får selskabet større adgang til et yderst vigtigt vækstområde.

Vi har sikret vores finansielle beredskab, således at vi kan drive forretningen og udnytte de muligheder, som også findes i et vanskeligt marked.

HOVED- OG NØGLETAL, KONCERNEN

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	854.292	643.819	547.354	537.231	576.311
Bruttoresultat	110.746	81.899	70.550	69.478	70.995
Resultat før finansielle poster	14.260	8.788	7.187	5.172	4.623
Finansielle poster, netto	-3.542	-2.894	-3.553	-4.137	-5.571
Resultat før skat	10.718	5.895	4.057	1.034	-947
Årets resultat	7.686	3.880	2.556	801	-600
Balancesum	290.206	155.240	115.924	118.895	118.786
Investering i materielle anlægsaktiver	133.296	7.018	3.618	2.690	1.589
Egenkapital	67.595	19.443	15.563	13.007	10.960
Egenkapital og ansvarlig lånekapital	72.595	39.843	35.963	33.407	31.360
Finansiel udvikling					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	19.986	-14.203	6.072	2.450	-1.360
- investeringsaktivitet	-133.296	-9.248	-2.350	-2.704	19.017
- finansieringsaktivitet	109.615	23.007	-650	-605	-12.287
Årets forskydning i likvider	-3.695	-445	3.072	-859	5.370
Medarbejdere					
Antal medarbejdere	226	196	166	164	171
Nøgletal i %					
Bruttoavance <i>(Bruttoresultat i procent af nettoomsætningen)</i>	12,9	12,7	12,9	12,9	12,3
Overskudsgrad <i>(Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætningen)</i>	1,6	1,4	1,3	0,9	0,8
Afkastningsgrad <i>(Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver)</i>	4,9	5,6	6,2	3,8	3,7
Likviditetsgrad <i>(Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser)</i>	105,0	146,9	135,7	131,6	130,4
Soliditetsgrad I <i>(Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver)</i>	23,3	12,5	13,4	10,9	9,2
Soliditetsgrad II <i>(Egenkapital og ansvarligt lån ultimo i procent af samlede aktiver)</i>	25,0	25,7	31,0	28,1	26,4
Forrentning af egenkapital <i>(Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital)</i>	17,6	22,2	17,9	6,7	-5,4

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Pedersen & Nielsen Automobilforretning Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Herudover har selskabet valgt, at førtidsimplementere reglerne vedrørende ændrede grænser for regnskabsklasse C jf. § 7 stk. 2 i den nye årsregnskabslov.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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 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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som Andre tilgodehavender henholdsvis Anden gæld.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af indregnede aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Konsolideringspraksis

Årsrapporten omfatter moderselskabet samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernens årsrapport, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Koncernens årsrapport er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

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

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af biler og værkstedsreparationer 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 driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under a'contoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der med udgangspunkt i selskabets aktivitet er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger (rest- og grundværdi 31,2 mio. kr.)	28- 40 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Udlejningsbiler	Individuel vurdering

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte dattervirksomheders aktiver og forpligtigelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Negative forskelsbeløb (badwill) indregnes under periodeafgrænsningsposter under forpligtigelser. Badwill indtægtsføres over den periode den negative resultateffekt er forventet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdi 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende reparationer måles til kostpris med tillæg af beregnet a'contoavance.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat 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 a'contoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.

	Note	2015 Kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		854.291.984	643.819.120
Vareforbrug		-703.500.711	-529.647.500
Andre driftsindtægter		600.000	600.000
Andre eksterne udgifter		-40.645.686	-32.872.345
Bruttoresultat		110.745.587	81.899.275
Personaleomkostninger	1	93.144.964	69.757.925
Afskrivninger	2	3.333.572	3.340.744
Andre driftsomkostninger		7.173	12.279
Resultat før finansielle poster		14.259.908	8.788.327
Finansielle indtægter		761.068	864.041
Finansielle omkostninger		-4.303.179	-3.757.710
Resultat før skat		10.717.797	5.894.658
Skat af årets resultat	3	2.350.705	1.547.493
Årets resultat før minoritetsinteresser		8.367.089	4.188.622
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes resultat		680.502	466.754
Årets resultat		7.686.587	3.880.411

KONCERNBALANCE 31. DECEMBER 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
Goodwill		3.159.750	3.717.350
Immaterielle anlægsaktiver	4	3.159.750	3.717.350
Grunde og bygninger		104.962.448	0
Indretning af lejede lokaler		7.231.443	1.478.065
Produktionsanlæg og maskiner		4.443.435	6.202.739
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.172.352	5.106.256
Materielle anlægsaktiver	5	142.809.678	12.787.060
ANLÆGSAKTIVER		145.969.428	16.504.410
Varebeholdninger		84.491.407	73.065.827
Varebeholdninger		84.491.407	73.065.827
Tilgodehavender fra salg		45.195.295	37.847.357
Andre tilgodehavender		11.493.513	24.602.903
Udskudt skatteaktiv	7	0	874.285
Periodeafgrænsningsposter		2.175.986	1.711.933
Tilgodehavender		58.864.794	65.036.478
Likvide beholdninger		880.079	634.173
OMSÆTNINGSAKTIVER		144.236.280	138.736.478
AKTIVER		290.205.708	155.240.888

KONCERNBALANCE 31. DECEMBER 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
Virksomhedskapital		5.250.000	2.000.000
Overført overskud		61.345.009	17.443.349
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
EGENKAPITAL	6	67.595.009	19.443.349
Ansvarlig lånekapital		5.000.000	20.400.000
EGENKAPITAL OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL I ALT	8	72.594.487	39.843.349
Minoritetsinteresser		2.679.093	1.363.272
Hensættelse til udskudt skat	7	13.414.333	0
HENSATTE FORPLIGTELSER		13.414.333	0
Kreditinstitutter		11.126.854	6.446.695
Prioritetsgæld		43.019.767	0
Anden gæld		9.075.000	13.200.000
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	9	63.221.621	19.646.695
Kortfristet del af langfristet gæld		11.848.809	5.545.000
Ansvarlig lånekapital		400.000	0
Kreditinstitutter i øvrigt		39.118.135	35.177.150
Modtagne forudbetalinger fra kunder		57.000	1.135.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.101.175	29.280.418
Selskabsskat		502.040	337.948
Anden gæld		43.351.858	22.143.136
Periodeafgrænsningsposter		4.916.635	768.920
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		138.295.653	94.387.572
GÆLDS- OG HENSATTE FORPLIGTELSER		214.931.607	119.434.267
PASSIVER		290.205.708	155.240.888
Supplerende oplysninger m.v.	10		
Nærtstående parter	11		

PENGESTRØMSOPGØRELSE - KONCERNEN

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat		8.367.089	4.347.165
Reguleringer	12	9.233.633	7.794.185
Ændring i driftskapital	13	<u>6.285.725</u>	<u>-23.439.092</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		23.886.447	-11.297.742
Renteindbetalinger og lignende		761.068	864.041
Renteudbetalinger og lignende		-4.303.179	-3.757.710
Betalt selskabsskat		<u>-358.141</u>	<u>-12.000</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>19.986.195</u>	<u>-14.203.411</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-2.250.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-133.296.997	-7.018.390
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>20.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-133.296.997</u>	<u>-9.248.390</u>
Optagelse af gæld til kreditinstitut		56.219.177	7.500.000
Optagelse af anden gæld		21.598.426	16.500.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld		-6.340.441	-993.090
Kapitalforhøjelse		53.538.561	0
Ændring ansvarlig lån		<u>-15.400.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>109.615.723</u>	<u>23.006.910</u>
Ændring i likvide midler		-3.695.079	-444.891
Likvide midler primo		<u>-34.542.977</u>	<u>-34.098.086</u>
Likvide midler ultimo		<u>-38.238.056</u>	<u>-34.542.977</u>
Likvide midler specificeres således:			
Likvide beholdninger		880.079	634.173
Kreditinstitutter i øvrigt		<u>-39.118.135</u>	<u>-35.177.150</u>
Likvide midler ultimo		<u>-38.238.056</u>	<u>-34.542.977</u>

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

1	PERSONALEUDGIFTER	2015	2014
		kr.	kr.
	Personaleudgifter udgør følgende beløb:		
	Lønninger og gager	84.744.423	63.202.340
	Pensioner	5.809.766	4.347.283
	Udgifter til social sikring	2.205.897	1.787.720
	Øvrige personaleudgifter	384.878	420.583
		93.144.964	69.757.926
	Bestyrelshonorar	260.000	260.000
	Gage og vederlag til ledelsen	2.309.122	2.280.848
2	AFSKRIVNINGER	2015	2014
		kr.	kr.
	Goodwill	557.600	445.100
	Indtægtsført forskelsværdi	-491.264	0
	Indretning lejede lokaler	361.351	362.927
	Produktionsanlæg og maskiner	1.759.304	1.877.012
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.146.581	765.086
		3.333.572	3.450.125
3	SKAT AF ÅRETS RESULTAT	2015	2014
		kr.	kr.
	Den udgiftsførte selskabsskat specificeres således:		
	Skat af årets resultat	522.434	355.209
	Regulering udskudt skat	1.828.274	1.192.284
	Selskabsskat	2.350.708	1.547.493
4	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		Goodwill
			kr.
	Kostpris primo		11.414.830
	Årets tilgang		0
	Årets afgang		0
	Kostpris ultimo		11.414.830
	Afskrivninger primo		7.697.480
	Årets afskrivninger		557.600
	Afskrivninger ultimo		8.255.080
	Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.159.750

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

5	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER				
		Grunde og bygninger kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg kr.
	Kostpris primo	0	4.695.114	22.090.231	14.207.094
	Årets tilgang	104.962.448	6.114.730	0	22.219.819
	Årets afgang	0	0	0	-25.000
	Kostpris ultimo	104.962.448	10.809.844	22.090.231	36.401.913
	Afskrivninger primo	0	3.217.048	15.887.492	9.100.808
	Årets afskrivninger	0	361.351	1.759.304	1.146.600
	Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	0	-17.837
	Afskrivninger ultimo	0	3.578.399	17.646.796	10.229.571
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	104.962.448	7.231.443	4.443.435	26.172.352
6	EGENKAPITAL				
		Selskabskapital kr.	Overført resultat kr.	Forslag til udbytte kr.	I alt kr.
	Saldo primo	2.000.000	17.443.350	0	19.443.350
	Kapitalforhøjelse	3.250.000	37.215.072	0	40.465.072
	Årets resultat	0	6.686.587	1.000.000	7.686.587
	Saldo ultimo	5.250.000	61.345.009	1.000.000	67.595.009
7	HENSÆTTELSE TIL UDSKUDT SKAT				
		kr.			
	Bevægelserne i udskudt skat specificeres således:				
	Saldo primo	-874.285			
	Tilgang	12.460.344			
	Årets regulering	1.828.274			
	Saldo ultimo	13.414.333			
8	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL				
	Heraf forfalder DKK 5 mio. i 2017				
9	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE				
	Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristet gæld.				
	Den langfristede gæld, der forfalder til betaling senere end 5 år efter balancedagen er opgjort til tkr. 28.848				

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

10 SUPPLERENDE OPLYSNINGER M.V.

Virksomhedspant TDKK 22.500 omfattende brugte køretøjer, varelagre, driftsmateriel m.v., drivmidler m.v. samt goodwill m.v. er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut. Skadesløsbrev TDKK 3.850 i lejerettigheder i bygning på lejet grund samt goodwill er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut. Værdien af de pantsatte aktiver udgør TDKK 98.694.

Nye biler i koncernens salgsafdelinger hvor ejendomsretten og den fulde råderet endnu ikke er overgået til koncernen, er ikke indregnet som varelager og leverandørgæld. Beløbet udgør TDKK 89.688.

Der er indgået huslejeaftaler for i alt TDKK 111 pr. mdr., der er uopsigelige frem til 2016.

Der er indgået huslejeaftaler for i alt TDKK 32 pr. mdr., der er uopsigelige frem til 2017.

Der er indgået huslejeaftaler for i alt TDKK 41 pr. mdr., der er uopsigelige frem til 2018.

Der er indgået huslejeaftaler for i alt tkr. 258 pr. mdr., der er uopsigelige frem til 2024.

Der er indgået huslejeaftaler for i alt tkr. 86 pr. mdr., der er uopsigelige frem til 2039.

Koncernen har indgået operationelle leasingforpligtelser vedrørende biler for et samlet beløb på kr.27,3 mio. med ca. restløbetid på max. 12 mdr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der givet pant i grunde og bygninger, hvis værdi er indregnet i årsrapporten med TDKK 104.962

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst skadesløsbrev og ejerpantebreve i ejendommen med nom. TDKK 21.430. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med TDKK 75.398

11 NÆRTSTÅENDE PARTER

Bestemmende indflydelse

Direktør Jens Nielsen, der ejer 100% af aktiekapitalen.

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

12 REGULERINGER (PENGESTRØMSOPGØRELSEN)	2015 kr.	2014 kr.
Afskrivninger	3.340.715	3.353.023
Finansielle indtægter	-760.969	-864.041
Finansielle omkostninger	4.303.179	3.757.710
Skat af årets resultat	2.350.708	1.547.493
	<u>9.233.633</u>	<u>7.794.185</u>

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

13	ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL (PENGESTRØMSOPGØRELSEN)	2015	2014
		kr.	kr.
	Ændring i varebeholdninger	-11.425.580	-22.222.783
	Ændring i tilgodehavender	-6.837.502	-12.131.762
	Forskydning i kortfristede gældsforpligtelser	<u>24.548.807</u>	<u>10.915.453</u>
		<u>6.285.725</u>	<u>-23.439.092</u>

MODERSELSKABETS RESULTATOPGØRELSE 1/1 – 31/12 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Indtægter af kapitalandele i datterselskaber		7.705.036	3.885.791
Administration		-28.125	-21.430
Finansielle indtægter, øvrige		18.000	21.114
Finansielle omkostninger, datterselskaber		<u>-12.719</u>	<u>-6.848</u>
Resultat før skat		7.682.192	3.878.627
Skat af årets resultat	1	<u>-4.394</u>	<u>-1.783</u>
Årets resultat		<u>7.686.586</u>	<u>3.880.410</u>

RESULTATDISPONERING

Overført til næste år		2.586.327	3.880.410
Forslag til udbytte		1.000.000	0
Overført til reserve for opskrivning efter indre værdis metode		<u>4.100.260</u>	<u>0</u>
		<u>7.686.596</u>	<u>3.880.410</u>

MODERSELSKABETS BALANCE 31. DECEMBER 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
Kapitalandele i datterselskaber		<u>82.148.856</u>	<u>33.978.745</u>
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>82.148.856</u>	<u>33.978.745</u>
Anlægsaktiver		<u>82.148.856</u>	<u>33.978.745</u>
Ansvarligt lån		600.000	600.000
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		74.067	56.067
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		522.434	0
Andre tilgodehavender		0	12.000
Udskudt skatteaktiv		<u>4.394</u>	<u>1.783</u>
Tilgodehavender		<u>1.200.895</u>	<u>669.850</u>
Likvide beholdninger		<u>4.300</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.205.195</u>	<u>669.850</u>
AKTIVER		<u>83.354.051</u>	<u>34.648.595</u>

MODERSELSKABETS BALANCE 31. DECEMBER 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
Virksomhedskapital		5.250.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.100.260	0
Overført overskud		57.244.749	17.443.349
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
EGENKAPITAL	3	<u>67.595.009</u>	<u>19.443.349</u>
Ansvarlig lånekapital	4	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
EGENKAPITAL OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL I ALT		<u>82.594.487</u>	<u>34.443.349</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		223.608	186.496
Skyldig selskabsskat		510.434	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	18.750
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		<u>759.042</u>	<u>205.246</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE		<u>759.042</u>	<u>205.246</u>
PASSIVER		<u>83.354.051</u>	<u>34.648.595</u>
Hovedaktivitet	5		
Supplerende oplysninger m.v.	6		

NOTER TIL MODERSELSKABETS ÅRSRAPPORT

1	SKAT AF ÅRETS RESULTAT	2015	2014
		kr.	kr.
	Den udgiftsførte selskabsskat specificeres således:		
	Skat af årets resultat	0	0
	Regulering udskudt skat	4.394	1.783
	Selskabsskat	4.394	1.783

2	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	Transport Center Grenaa	Bilforum Nordsjælland A/S	Pedersen & Nielsen Automobilforretning A/S
		kr.	kr.	kr.
	Kostpris primo	0	900.000	36.683.522
	Årets tilgang	40.465.075	0	0
	Kostpris ultimo	40.465.075	900.000	36.683.522
	Værdireguleringer primo	0	1.144.909	-4.749.686
	Årets værdiregulering	0	1.020.752	6.193.021
	Indtægtsført forskelsværdi	491.264	0	0
	Værdiregulering ultimo	491.264	2.165.661	1.443.335
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.956.339	3.065.661	38.126.857

Kapital i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Pedersen & Nielsen Automobilforretning A/S	tkr. 10.000	100%
Bilforum Nordsjælland A/S	tkr. 1.500	60%
Transportcenter Grenaa A/S	tkr. 1.225	100%
TN invest A/S	tkr. 500	60%
Maigårdsvej 5, Frederikshavn ApS	tkr. 100	100%
Jyllandsgade 28, Aalborg ApS	tkr. 100	100%

NOTER TIL MODERSELSKABETS ÅRSRAPPORT

3	EGENKAPITAL					I alt kr.
		Selskabska- pital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre- værdis me- tode kr.	Overført resultat kr.	Forslag til udbytte kr.	
	Egenkapital 1. januar	2.000.000	0	17.443.349	0	19.443.349
	Kapitalforhøjelse	3.250.000	0	37.215.075	0	40.465.075
	Årets resultat	0	4.100.260	2.586.327	1.000.000	7.686.065
	Egenkapital 31. december	5.250.000	4.100.260	57.244.751	1.000.000	67.594.489

Aktiekapitalen består af 5.250 aktier á kr. 1.000.

4 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Heraf forfalder DKK 15 mio. i 2018

5 HOVEDAKTIVITET

Selskabets formål er automobilforhandling, reparation og service og anden dermed beslægtet virksomhed

6 SUPPLERENDE OPLYSNINGER M.V.

Selvskyldnerkaution overfor koncernselskabers kreditinstitut tkr. 82.958

Selskabet hæfter solidarisk med datterselskaberne i for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen.