



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MOGENS ELMER A/S**  
**KIRSTINEHØJ 66, 2770 KASTRUP**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 9. september 2016

---

Bente Nørreskov Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-10
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Noter.....	14-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Mogens Elmer A/S Kirstinehøj 66 2770 Kastrup
	CVR-nr.: 18 45 40 33
	Stiftet: 1. marts 1995
	Hjemsted: Tårnby
	Regnskabsår: 1. maj 2015 - 30. april 2016
<b>Bestyrelse</b>	Jesper Bagger Sørensen, formand Casper Gottlieb Nielsen Bente Nørreskov Nielsen
<b>Direktion</b>	Thomas Jansteen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Mogens Elmer A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tårnby, den 9. september 2016

Direktion

---

Thomas Jansteen

Bestyrelse

---

Jesper Bagger Sørensen  
Formand

---

Casper Gottlieb Nielsen

---

Bente Nørreskov Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejerne i Mogens Elmer A/S*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Mogens Elmer A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

København, den 9. september 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Carsten Ellebye Madsen  
Statsautoriseret revisor

**HOVED- OG NØGLETAL**

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	181.967	168.703	147.008	142.108	173.951
Bruttoresultat.....	23.244	22.592	19.485	0	0
Driftsresultat.....	8.367	7.023	5.649	3.312	6.318
Finansielle poster, netto.....	-1.162	-1.067	-1.656	-1.941	-2.758
Årets resultat.....	5.676	4.805	3.039	1.131	2.588
<b>Balance</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	2.310	134	586	131	291
Balancesum.....	108.265	100.156	92.141	92.940	108.208
Egenkapital.....	32.028	26.352	23.679	19.816	20.231
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad.....	4,6	4,2	3,8	2,3	3,6
Afkastningsgrad.....	7,1	7,3	6,1	3,5	6,2
Soliditetsgrad.....	29,6	26,3	25,7	21,3	18,7
Egenkapitalforrentning.....	19,4	22,8	18,1	4,4	17,9
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	47	45	43	47	50

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af nye biler, udførelse af diverse reparationsydelser, salg af reservedele samt handel med brugte biler.

### Værdiansættelse af ejendomme i datterselskaber

Grundet markedssituationen er der usikkerhed ved værdiansættelsen af fast ejendom. Selskabet har senest fået foretaget en ekstern vurdering af domicilejendommen i januar 2014 og denne vurdering understøtter den bogførte værdi pr. 30. april 2016.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omstående følger selskabets årsrapport, der omfatter resultatopgørelse for perioden 1. maj 2015 - 30. april 2016 og balancen pr. 30. april 2016 med tilhørende noter.

Selskabet har hele regnskabsåret drevet autoriseret nyvognsforhandling og autoriseret værksted for Citroën, Suzuki og Mazda.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Særlige risici

#### *Generel risiko*

Den største driftsmæssige risiko er relateret til totalmarkedet for biler generelt og mere specifikt for markedsandelen for de bilmærker koncernen forhandler.

#### *Afgiftsrisiko*

Bilmarkedet er pålagt en afgift fra staten, som vil have indvirkning på driften, hvis afgiften justeres fra statens side.

#### *Finansielle risici*

Selskabet påvirkes af udviklingen i den lange og korte rente.

#### *Valutarisici*

Selskabet køber og sælger alene i dansk valuta.

Underlæggende er selskabet dog disponeret over for risici i særlig udviklingen i den ungarske og japanske møntfod, da en stor del af selskabets biler bliver produceret i disse lande. Indirekte bliver selskabets kostpriser hermed i nogen grad afgjort af udviklingen i disse valutakurser.

#### *Kreditrisiko*

Risikoen er meget begrænset da selskabets debitor masse er fordelt på en lang række mindre kunder.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes totalt en stigende indtjening i regnskabsåret 16/17. Det skyldes at aktiviteterne i koncernens nyåbnede Helsingør-afdeling kommer til at bidrage med et væsentligt forbedret driftsresultat, hvilket medfører at indtægterne på kapitalandele i tilknyttede selskaber stiger markant.

Koncernens indtjening i afdelingerne i Kastrup og Rønne forventes totalt at blive på et uforandret niveau.

De faktiske tal for regnskabsårets første 3 mdr. fra 1. maj 2016 - 31. juli 2016, viser således også, at koncernen samlet set har præsteret bedre end tilsvarende periode året før.

Soliditet, likviditet og arbejdskapital vil være fuld tilstrækkelig i 2016/17 med afsæt i realiserede og forventede tal for drift og lageroptimering

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mogens Elmer A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### 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 indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater 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. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabskabet for M.E.N af 1/10 1988 ApS, Kirstinehøj 66, 2770 Kastrup, CVR-nr. 52 19 51 28.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag/tillæg af afskrivning på goodwill/badwill.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	75 år	0-30%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0%

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.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejet gennemsnitsprincippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

#### Tilgodehavender

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

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**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 acontoskatter.

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.

**Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har selskabet valgt ikke at udarbejde en pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

**NØGLETAL**

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

**RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....		<b>181.967.044</b>	<b>168.703.305</b>
Vareforbrug og produktionsomkostninger.....		-158.723.086	-146.111.508
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>23.243.958</b>	<b>22.591.797</b>
Distributionsomkostninger.....		-6.218.590	-6.211.989
Administrationsomkostninger.....		-8.658.824	-9.356.666
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>8.366.544</b>	<b>7.023.142</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		152.437	-71.648
Finansielle indtægter.....	1	570.499	515.795
Finansielle omkostninger.....	2	-1.732.104	-1.582.520
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>7.357.376</b>	<b>5.884.769</b>
Skat af årets resultat.....	3	-1.681.472	-1.079.462
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>5.675.904</b>	<b>4.805.307</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	0
Overført resultat.....		4.675.904	4.805.307
<b>I ALT</b> .....		<b>5.675.904</b>	<b>4.805.307</b>

## BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		48.999.293	47.386.689
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.152.288	1.061.877
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>50.151.581</b>	<b>48.448.566</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		18.482.965	6.759.685
Andre værdipapirer.....		39.068	39.068
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		3.121.438	3.379.683
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>21.643.471</b>	<b>10.178.436</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>71.795.052</b>	<b>58.627.002</b>
Handelsvarer.....		22.740.263	24.856.445
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>22.740.263</b>	<b>24.856.445</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		5.802.254	5.694.928
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		5.491.657	10.055.843
Andre tilgodehavender.....		1.929.875	257.433
Periodeafgrænsningsposter.....		307.928	568.752
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>13.531.714</b>	<b>16.576.956</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>197.910</b>	<b>95.866</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>36.469.887</b>	<b>41.529.267</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>108.264.939</b>	<b>100.156.269</b>

## BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		2.145.000	2.145.000
Reserve for opskrivninger.....		3.850.921	4.476.270
Overført overskud.....		25.032.388	19.731.135
Forslag til udbytte.....		1.000.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>32.028.309</b>	<b>26.352.405</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		5.155.714	5.017.077
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>5.155.714</b>	<b>5.017.077</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		19.317.480	21.968.318
Gæld til pengeinstitutter.....		10.400.000	9.094.308
Ansvarlig lånekapital.....		3.000.000	3.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>7</b>	<b>32.717.480</b>	<b>34.062.626</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	2.503.075	1.305.692
Gæld til pengeinstitutter.....		13.321.798	10.808.571
Leasingforpligtelse.....		238.000	164.700
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.771.508	9.251.193
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.713.219	4.286.386
Selskabsskat.....		1.542.838	847.108
Anden gæld.....		7.272.998	8.060.511
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>38.363.436</b>	<b>34.724.161</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>71.080.916</b>	<b>68.786.787</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>108.264.939</b>	<b>100.156.269</b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		
Ejerforhold	11		
Værdiansættelse af ejendomme i datterselskaber	12		
Medarbejderforhold	13		

## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>1</b>
Renter, tilknyttede virksomheder.....	445.489	317.822	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	125.010	197.973	
	<b>570.499</b>	<b>515.795</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Renter, tilknyttede virksomheder.....	200.656	181.568	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.531.448	1.400.952	
	<b>1.732.104</b>	<b>1.582.520</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.542.838	1.032.543	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-309.995	
Regulering af udskudt skat.....	138.634	383.015	
Regulering af udskudt skat som følge af ændret skattesats.....	0	-26.101	
	<b>1.681.472</b>	<b>1.079.462</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	
Kostpris 1. maj 2015.....	42.168.514	8.572.456	
Tilgang.....	1.893.701	416.529	
<b>Kostpris 30. april 2016.....</b>	<b>44.062.215</b>	<b>8.988.985</b>	
Opskrivninger 1. maj 2015.....	7.270.096	0	
<b>Opskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>7.270.096</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015.....	2.051.921	7.510.579	
Årets afskrivninger .....	281.097	326.118	
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>2.333.018</b>	<b>7.836.697</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....</b>	<b>48.999.293</b>	<b>1.152.288</b>	

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

5

	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapir- er	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. maj 2015.....	6.480.000	39.068	3.379.683
Tilgang.....	11.273.333	0	0
Afgang.....	0	0	-258.245
<b>Kostpris 30. april 2016.....</b>	<b>17.753.333</b>	<b>39.068</b>	<b>3.121.438</b>
Opskrivninger 1. maj 2015.....	-315.308	0	0
Årets opskrivninger .....	152.437	0	0
<b>Opskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>-162.871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ned- og afskrivninger 1. maj 2015.....	-594.993	0	0
Årets nedskrivning.....	-297.510	0	0
<b>Ned- og afskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>-892.503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....</b>	<b>18.482.965</b>	<b>39.068</b>	<b>3.121.438</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Bilhuset Mogens Elmer A/S.....	5.621.286	617.795	80 %
FA & ME ApS.....	13.962.990	682.955	85 %
Falken & Co ApS.....	4.151.754	-2.064.990	51 %



## NOTER

Note

## Egenkapital

6

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2015.....	2.145.000	4.476.270	19.731.135	0	26.352.405
Andre reguleringer.....		-625.349	625.349		
Forslag til årets resultatdisponering.....			4.675.904	1.000.000	5.675.904
<b>Egenkapital 30. april 2016.....</b>	<b>2.145.000</b>	<b>3.850.921</b>	<b>25.032.388</b>	<b>1.000.000</b>	<b>32.028.309</b>

2016  
kr.

Selskabskapital 1. marts 1995, ved stiftelse.....	500.000
Kapitalforhøjelse 29. oktober 2002 ved kontant indskud.....	25.000
Kapitalforhøjelse 30. april 2007 ved kontant indskud.....	975.000
Kapitalforhøjelse 14. januar 2010 ved kontant indskud.....	645.000

**Selskabskapital 30. april 2016..... 2.145.000**

## Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier, 2.145 stk. a nom. 1.000 kr.....	2.145.000	2.145.000
	<b>2.145.000</b>	<b>2.145.000</b>

## Langfristede gældsforpligtelser

7

	1/5 2015 gæld i alt	30/4 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	21.968.318	20.620.555	1.303.075	14.079.331
Gæld til pengeinstitutter.....	10.400.000	11.600.000	1.200.000	5.600.000
Ansvarlig lånekapital.....	3.000.000	3.000.000	0	0
	<b>35.368.318</b>	<b>35.220.555</b>	<b>2.503.075</b>	<b>19.679.331</b>

## Eventualposter mv.

8

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 370 tkr.

Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 56 mdr. med en samlet restleasingydelse på 1.636 tkr.

*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 samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for selskab M.E.N af 1/10 1998 ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****9**

Der er ejendomsforbehold i varebeholdninger med t.kr. 6.300.

Der er overfor tredjemand afgivet bankgarantier på t.kr. 639.

Der er overfor SKAT afgivet sikkerhedsstillelse på t.kr. 200.

Selskabet har udstedt pantebreve på i alt t.kr. 43.475, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 48.999.

Der er for bankgæld i datterselskab på i alt t.kr. 6.638 kautioneret for op til 80 % af beløbet.

Der er for engagement med Jyske Bank stillet virksomhedspant på 10 mio. kr.

I varelager af nye uindregistrerede biler er der tinglyst pantsætningsforbud og ejendomsforbehold

**Nærtstående parter****10**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Moderselskabet M.E.N. af 1/10 1998 ApS.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede 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 med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Ejerforhold****11**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for M.E.N. af 1/10 1998 ApS, Kirstinehøj 66, 2770 Kastrup, hvilket er modervirksomheden, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed. Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomheden.

**Værdiansættelse af ejendomme i datterselskaber****12**

Grundet markedssituationen er der usikkerhed ved værdiansættelsen af fast ejendom. Selskabet har senest fået foretaget en ekstern vurdering af domicilejendommen i januar 2014 og denne vurdering understøtter den bogførte værdi pr. 30. april 2016.

## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
<b>Medarbejderforhold</b>			<b>13</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	47	45	
Løn og gager.....	18.459.981	17.804.242	
Pensioner.....	1.171.258	1.129.834	
Omkostninger til social sikring.....	236.943	275.336	
	<b>19.868.182</b>	<b>19.209.412</b>	