

**KKJ Holding ApS
CVR-nr. 21725870
Brogårdsvej 44-46
2820 Gentofte**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.03.2016

Dirigent

Navn: Hans Abildstrøm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens noter	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KKJ Holding ApS
Brogårdsvej 44-46
2820 Gentofte

CVR-nr.: 21725870

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Kresten Krogsgaard-Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for KKJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 15.03.2016

Direktion

Kresten Krogsgaard-Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KKJ Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KKJ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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, om 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 vurdering 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 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 15.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Steen Christensen
statsautoriseret revisor

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	63.947	52.046	53.688	51.604	59.419
Resultat før skat	14.081	17.531	12.177	15.317	7.818
Driftsresultat	9.819	6.933	9.848	8.010	16.842
Resultat af finansielle poster	6.095	10.598	2.329	7.307	(9.024)
Årets resultat	10.648	12.555	7.443	12.747	3.171
Samlede aktiver	443.268	387.572	349.608	343.820	340.097
Investeringer i materielle anlægsaktiver	25.213	23.218	36.383	1.862	3.056
Egenkapital	200.627	195.979	181.853	193.104	179.466
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	117	97	95	94	98
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,4	6,6	4,0	6,8	1,9
Soliditetsgrad (%)	45,3	50,6	52,0	56,2	52,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

KKJ Holding ApS er via Arva Holding A/S moderselskab for koncernens dattervirksomheder og yder i tilknytning hertil ledelsesmæssig rådgivning og assistance samt udlejning af driftsmateriel. Herudover udøver selskabet anden investeringsaktivitet.

Koncernen omfatter følgende selskaber:

KKJ Holding ApS, CVR-nr. 21 72 58 70 med ejerskab på 75% i
Arva Holding A/S, CVR-nr. 30 71 43 69 med ejerskab på 100% i
Krogsgaard-Jensen A/S, CVR-nr. 21 48 14 83,
Arva Ejendomme A/S, CVR-nr. 17 28 32 94

Selskaberne har adresse på Brogårdsvej 44-46, 2820 Gentofte.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2015 udgør et overskud før skat og minoritetsinteresser på 15.094 t.kr. og et overskud efter skat og minoritetsinteresser på 10.648 t.kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2016 forventes ligeledes et positivt 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 C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter KKJ Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for KKJ Holding ApS og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Afskrivningsperioden udgør 8 - 20 år.

Negative forskelsbeløb anvendes til dækning af de på købstidspunktet negative forventninger til driftsudviklingen i koncernens bilvirksomhed med tilhørende domicilejendomme.

Saldoen vedrørende det negative forskelsbeløb indregnes som en periodeafgrænsningspost og indtægtsføres over den planlagte periode.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet
brugstid. Der afskrives ligeledes på opskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende
vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger og installationer	50 år
Overfladebelægninger	10 år

Driftsmidler, maskiner, inventar, værktøj, udlejnings- og leasingbiler og indretning af lejede lokaler måles til
kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet
brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugsti-
der:

Driftsmidler, maskiner, inventar, værktøj og it	4-5 år
Biler	1% pr. måned
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæs-
sige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med
fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indreg-
nes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvil-
ket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige
indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller
tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdning af biler og reservedele måles til købspris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		63.947	52.046
Personaleomkostninger	1	(49.008)	(40.525)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(5.120)</u>	<u>(4.588)</u>
Driftsresultat		9.819	6.933
Andre finansielle indtægter	3	8.800	14.552
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.705)</u>	<u>(3.954)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		15.914	17.531
Skat af ordinært resultat	5	<u>(3.923)</u>	<u>(4.192)</u>
Koncernens resultat		<u>11.991</u>	<u>13.339</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.343)</u>	<u>(784)</u>
Årets resultat		<u><u>10.648</u></u>	<u><u>12.555</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.000	6.000
Overført resultat		<u>8.648</u>	<u>6.555</u>
		<u>10.648</u>	<u>12.555</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		180.296	164.254
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.385	12.476
Indretning af lejede lokaler		324	476
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>228</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>192.233</u>	<u>177.206</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		37	37
Andre tilgodehavender		<u>320</u>	<u>320</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>357</u>	<u>357</u>
Anlægsaktiver		<u>192.590</u>	<u>177.563</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>75.993</u>	<u>49.196</u>
Varebeholdninger	9	<u>75.993</u>	<u>49.196</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.573	10.923
Andre tilgodehavender		<u>5.364</u>	<u>6.281</u>
Tilgodehavender		<u>25.937</u>	<u>17.204</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>140.330</u>	<u>141.163</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>140.330</u>	<u>141.163</u>
Likvide beholdninger		<u>8.418</u>	<u>2.446</u>
Omsætningsaktiver		<u>250.678</u>	<u>210.009</u>
Aktiver		<u><u>443.268</u></u>	<u><u>387.572</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		198.502	189.854
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000	6.000
Egenkapital		<u>200.627</u>	<u>195.979</u>
Minoritetsinteresser	10	<u>14.521</u>	<u>13.203</u>
Udskudt skat		8.039	7.007
Hensatte forpligtelser		<u>8.039</u>	<u>7.007</u>
Gæld til realkreditinstitutter		106.831	87.028
Bankgæld		17.621	19.000
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>124.452</u>	<u>106.028</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.959	1.509
Bankgæld		18.887	19.751
Finansielle leasingforpligtelser		24.989	15.556
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.181	1.128
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.417	13.766
Skyldig selskabsskat		1.804	74
Anden gæld		14.392	13.571
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>95.629</u>	<u>65.355</u>
Gældsforpligtelser		<u>220.081</u>	<u>171.383</u>
Passiver		<u>443.268</u>	<u>387.572</u>
Dattervirksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	189.854	6.000	195.979
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(6.000)	(6.000)
Årets resultat	0	8.648	2.000	10.648
Egenkapital ultimo	125	198.502	2.000	200.627

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.819	6.933
Af- og nedskrivninger		5.120	4.588
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(6.571)</u>	<u>(1.604)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.368	9.917
Modtagne finansielle indtægter		8.800	14.552
Betalte finansielle omkostninger		(2.705)	(3.954)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(744)</u>	<u>(4.683)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>13.719</u>	<u>15.832</u>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(25.699)	(23.218)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>5.134</u>	<u>5.372</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(20.565)</u>	<u>(17.846)</u>
Optagelse af lån		20.383	1.333
Afdrag på lån mv.		(1.509)	(1.452)
Udbetalt udbytte		<u>(6.025)</u>	<u>(6.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>12.849</u>	<u>(6.119)</u>
Ændring i likvider		6.003	(8.133)
Likvider primo		<u>123.858</u>	<u>131.991</u>
Likvider ultimo		<u>129.861</u>	<u>123.858</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.418	2.446
Værdipapirer		140.330	141.163
Kortfristet gæld til banker		<u>(18.887)</u>	<u>(19.751)</u>
Likvider ultimo		<u>129.861</u>	<u>123.858</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	45.525	37.709
Pensioner	2.859	2.287
Andre omkostninger til social sikring	624	529
	49.008	40.525
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	117	97
Oplysning om vederlag til direktion er i henhold til årsregnskabslovens §98b udeladt		
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.053	4.651
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	67	(63)
	5.120	4.588
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	8.800	14.552
	8.800	14.552
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.264	2.568
Øvrige finansielle omkostninger	441	1.386
	2.705	3.954

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	3.269	3.452
Ændring af udskudt skat	739	791
Regulering vedrørende tidligere år	(73)	3
Effekt af ændrede skattesatser	(12)	(54)
	3.923	4.192

Udskudt skat hviler på materielle anlægsaktiver.

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	185.328	29.700	6.282	0
Tilgange	19.558	5.427	0	228
Afgange	0	(6.154)	0	0
Kostpris ultimo	204.886	28.973	6.282	228
Opskrivninger primo	35.479	0	0	0
Opskrivninger ultimo	35.479	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(56.553)	(17.224)	(5.806)	0
Årets afskrivninger	(3.516)	(1.385)	(152)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.021	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(60.069)	(17.588)	(5.958)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	180.296	11.385	324	228

Koncernens noter

	Andre værdis- papirer og kapitalandele t.kr.	Andre tilgo- dehavender t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	37	320
Kostpris ultimo	37	320
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37	320

Finansielle anlægsaktiver består af huslejedeposita samt unoterede værdipapirer.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapi- tal t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
8. Dattervirksomheder					
Arva Holding A/S	Gentofte	A/S	75,0	58.082	5.372

9. Varebeholdninger

I den regnskabsmæssige værdi af automobiler indgår finansielt leasede aktiver for 22.647 t.kr. (2014: 14.428 t.kr.).

10. Minoritetsinteresser

Forskydningen i minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedens egenkapital på 1.318 t.kr. udgøres af andel af årets resultat i dattervirksomheden på 1.343 t.kr. samt øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen på (25) t.kr.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	572	176	106.831	93.044
Bankgæld	1.387	1.333	17.621	9.407
	1.959	1.509	124.452	102.451

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(26.797)	(6.945)
Ændring i tilgodehavender	(8.733)	(2.772)
Ændring i leverandørgæld mv.	28.959	8.113
	(6.571)	(1.604)

13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig husleje på 1.751 t.kr. (2014: 1.617 t.kr.).

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter for i alt 316 t.kr. (2014: 467 t.kr.)

14. Eventualforpligtelser

I forbindelse med salg af automobiler og indgåelsen af servicekontrakter har koncernen afgivet normale garanti- og reparationsforpligtelser.

Koncernen har ved salg af biler til leasingselskaber påtaget sig tilbagekøbsforpligtelser, som kan gøres gældende ved leasingaftalernes ophør eller før i tilfælde af misligholdelse. Den samlede forpligtelse udgjorde ca. 17,2 mio.kr. pr. 31. december 2015 (2014: 13,7 mio.kr.). På grundlag af det hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke selskabets indtjening negativt.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Foretagne pantsætninger med sikkerhed i fast ejendom udgør 162.619 t.kr. (2014: 143.161 t.kr.) og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 178.629 t.kr. (2014: 146.323 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant for 10 mio.kr. med sikkerhed i simple fordringer, driftsmateriel og inventar samt goodwill, domænenavne og rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi udgør 41.403 t.kr. Herudover har koncernen pantsat driftsmateriel (udlejningsbiler), hvor den regnskabsmæssige værdi udgør 9.158 t.kr. (2014: 10.465 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger med ejendomsforbehold udgør 30.210 t.kr. (2014: 11.783 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle leasingaktiver udgør 22.647 t.kr. (2014: 14.428 t.kr.).

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		223	30
Personaleomkostninger	1	(653)	(654)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(119)</u>	<u>(119)</u>
Driftsresultat		(549)	(743)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.029	2.352
Andre finansielle indtægter	3	9.207	14.587
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(419)</u>	<u>(579)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		12.268	15.617
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.620)</u>	<u>(3.062)</u>
Årets resultat		<u>10.648</u>	<u>12.555</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.000	6.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.029	2.352
Overført resultat		<u>4.619</u>	<u>4.203</u>
		<u>10.648</u>	<u>12.555</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		1.895	1.930
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		46	130
Materielle anlægsaktiver	6	1.941	2.060
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		43.561	39.607
Finansielle anlægsaktiver	7	43.561	39.607
Anlægsaktiver		45.502	41.667
Fremstillede varer og handelsvarer		285	285
Varebeholdninger		285	285
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	11.389	10.695
Udskudt skat		13	0
Andre tilgodehavender		2.373	2.619
Tilgodehavende selskabsskat		0	127
Tilgodehavender		13.775	13.441
Andre værdipapirer og kapitalandele		140.330	141.163
Værdipapirer og kapitalandele		140.330	141.163
Likvide beholdninger		2.613	771
Omsætningsaktiver		157.003	155.660
Aktiver		202.505	197.327

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		43.243	39.289
Overført overskud eller underskud		155.259	150.565
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000	6.000
Egenkapital		<u>200.627</u>	<u>195.979</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.215	1.069
Skyldig selskabsskat		513	0
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.728</u>	<u>1.069</u>
Anden gæld		150	279
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>150</u>	<u>279</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.878</u>	<u>1.348</u>
Passiver		<u>202.505</u>	<u>197.327</u>
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Ejerforhold	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	125	39.289	150.565	6.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(75)	75	0
Årets resultat	0	4.029	4.619	2.000
Egenkapital ultimo	125	43.243	155.259	2.000
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				195.979
Udbetalt ordinært udbytte				(6.000)
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				10.648
Egenkapital ultimo				200.627

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	648	649
Pensioner	3	3
Andre omkostninger til social sikring	2	2
	653	654
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	119	119
	119	119
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	428	304
Renteindtægter i øvrigt	8.779	14.283
	9.207	14.587
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	43	0
Øvrige finansielle omkostninger	376	579
	419	579
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.971	3.251
Ændring af udskudt skat	(12)	(10)
Regulering vedrørende tidligere år	(339)	(179)
	1.620	3.062

Udskudt skat hviler på materielle anlægsaktiver.

Modervirksomhedens noter

	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.951	459
Kostpris ultimo	4.951	459
Af- og nedskrivninger primo	(3.021)	(329)
Årets afskrivninger	(35)	(84)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.056)	(413)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.895	46

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</u>
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	318
Kostpris ultimo	318
Opskrivninger primo	39.289
Andel af årets resultat	4.029
Udbytte	(75)
Opskrivninger ultimo	43.243
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.561

8. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Lån til tilknyttede virksomheder på 9.771 t.kr. forfalder til betaling om mere end 1 år.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Anpartskapital	1.000	125	125
	1.000		125

Modervirksomhedens noter

10. Eventualforpligtelser

Moderselskabet indestår som selvskyldnerkautionist for, hvad Krogsgaard-Jensen A/S måtte være eller blive skyldig til Toyota Danmark A/S.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med selskabet som administrationselskab. 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 kilde-skat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kresten Krogsgaard-Jensen

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshaver med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Kresten Krogsgaard-Jensen