

# **K. Westergaard Automobiler A/S**

Høegh Guldbergs Gade 18, 8700 Horsens

CVR-nr. 21 82 82 89

## **Årsrapport**

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2016.

---

Evan Herrig  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for K. Westergaard Automobiler A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 2. maj 2016

### **Direktion**

Erik Westergaard  
direktør

### **Bestyrelse**

Ulla Westergaard  
formand

Erik Westergaard

Evan Herrig

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i K. Westergaard Automobiles A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for K. Westergaard Automobiles A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

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

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

Holstebro, den 2. maj 2016

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Søren Knudsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	K. Westergaard Automobiler A/S Høegh Guldbergs Gade 18 8700 Horsens  Telefon: 75625133 Telefax: 75627332  CVR-nr.: 21 82 82 89 Stiftet: 25. juni 1999 Hjemsted: Horsens Regnskabsår: 1. januar - 31. december 17. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Ulla Westergaard, formand Erik Westergaard Evan Herrig
<b>Direktion</b>	Erik Westergaard, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Bankforbindelse</b>	Nykredit Bank
<b>Modervirksomhed</b>	U. Westergaard Holding ApS

**Hovedtal og nøgletal**


---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	5.999	6.939	6.156	4.910	4.831
Resultat før finansielle poster	924	1.949	1.556	930	1.244
Finansielle poster, netto	-599	-540	-589	-474	-398
Årets resultat	230	1.049	820	337	628
<b>Balance:</b>					
Balancesum	52.652	46.681	43.302	38.553	37.005
Investeringer i materielle anlægsaktiver	209	16	1.125	546	6.945
Egenkapital	15.079	15.149	14.401	13.589	13.552
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	1.129	34	3.126	483	2.102
Investeringsaktivitet	-209	-16	-1.125	-546	-6.945
Finansieringsaktivitet	-725	-1.311	-1.330	-1.063	5.056
Pengestrømme i alt	195	-1.294	671	-1.126	213
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	26	26	22	23	21
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	28,6	32,5	33,3	35,2	36,6
Egenkapitalforrentning	1,5	7,1	5,9	2,5	9,3

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabet er autoriseret Renault- og Dacia-forhandler og autoriseret Volvo-serviceværksted, og hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg og reparation af biler fra afdelingen i Horsens.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har i regnskabsåret haft en stigning i nettoomsætningen på ca. 2 % i forhold til sidste år. Men som følge af stigning i vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger har der været et fald i bruttofortjenesten på 940 t.kr. til 5.999 t.kr.

Årets resultat efter skat udgør 230 t.kr. mod 1.049 t.kr. sidste år.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for mindre tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 52.652 t.kr. mod 46.681 t.kr. sidste år. Stigningen i balancesummen skyldes en stigning i varebeholdninger.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 15.079 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 28,6 % af de samlede aktiver på 52.652 t.kr., hvilket er et fald på 3,9 procentpoint i forhold til sidste år.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer i det kommende år et stort set uændret aktivitetsniveau.

I det kommende år forventes der ikke væsentlige investeringer.

På baggrund af ovennævnte forventes et forbedret resultat i det kommende år samt en stigende egenkapital, ligesom selskabet forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for K. Westergaard Automobiles A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Selskabet har valgt at førtidsimplementere lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører, at årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed frem for bestemmelserne for en klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Fælles- og administrationsomkostninger**

I fælles- og administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Goodwill**

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

I forbindelse med køb af goodwill er det ved værdiansættelsen lagt til grund, at goodwill har en lang levetid, grundet selskabets/aktivitetens stærke markedsposition. Det vurderes således, at den økonomiske brugstid udgør 10 år.

### **Materielle anlægsaktiver**

Forretningsejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Maskiner, inventar og biler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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:

Forretningsejendomme	10-40 år
Maskiner, inventar og biler	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under fælles- og administrationsomkostninger.

### **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 nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for nye vogne måles til anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for brugte vogne måles til anskaffelsespriser eller vurderingspriser, hvor disse er lavere.

Reserve dele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til en forsigtig beregnet salgspris.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Egenkapital - 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.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter K. Westergaard Automobile A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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 til realkreditinstitut er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>5.998.713</b>	<b>6.939.329</b>
Fælles- og administrationsomkostninger	-5.074.920	-4.990.665
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>923.793</b>	<b>1.948.664</b>
Finansielle indtægter	78.800	134.295
1 Finansielle omkostninger	-677.300	-674.112
<b>Resultat før skat</b>	<b>325.293</b>	<b>1.408.847</b>
Skat af årets resultat	-95.595	-360.317
<b>Årets resultat</b>	<b>229.698</b>	<b>1.048.530</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	270.000	300.000
Overføres til overført resultat	0	748.530
Disponeret fra overført resultat	-40.302	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>229.698</b>	<b>1.048.530</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2015	2014
<u>Note</u>		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Goodwill	672.589	840.736
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>672.589</u>	<u>840.736</u>
3	Forretningsejendomme	22.081.962	22.412.462
3	Maskiner, inventar og biler	512.510	535.390
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>22.594.472</u>	<u>22.947.852</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>23.267.061</u></b>	<b><u>23.788.588</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Handelsvarer	24.251.568	18.460.937
	Varebeholdninger i alt	<u>24.251.568</u>	<u>18.460.937</u>
	Tilgodehavender fra salg	2.221.827	2.363.373
	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	78.900
	Andre tilgodehavender	1.927.295	1.061.297
	Periodeafgrænsningsposter	83.254	38.740
	Tilgodehavender i alt	<u>4.232.376</u>	<u>3.542.310</u>
	Værdipapirer	864.155	840.930
	Værdipapirer i alt	<u>864.155</u>	<u>840.930</u>
	Likvide beholdninger	36.611	48.610
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>29.384.710</u></b>	<b><u>22.892.787</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>52.651.771</u></b>	<b><u>46.681.375</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		2015	2014
<u>Note</u>		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b>			
4	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
5	Reserve for opskrivninger	7.580.118	7.580.118
6	Overført resultat	6.228.826	6.269.128
7	Foreslået udbytte for regnskabsåret	270.000	300.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>15.078.944</u></b>	<b><u>15.149.246</u></b>
 <b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	<u>2.802.644</u>	<u>2.800.794</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>2.802.644</u></b>	<b><u>2.800.794</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>			
8	Gæld til realkreditinstitut	6.377.762	7.189.481
8	Gæld til tilknyttet virksomhed	<u>5.854.819</u>	<u>5.553.863</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>12.232.581</u>	<u>12.743.344</u>
8	Kortfristet del af langfristet gæld	872.000	786.000
	Gæld til pengeinstitut	381.113	564.694
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.098.721	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.285.204	12.420.539
	Selskabsskat	93.745	423.017
	Anden gæld	<u>2.806.819</u>	<u>1.793.741</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>22.537.602</u>	<u>15.987.991</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>34.770.183</u></b>	<b><u>28.731.335</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>52.651.771</u></b>	<b><u>46.681.375</u></b>
 <b>9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			
<b>10 Eventualposter</b>			



**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Årets resultat	229.698	1.048.530
11 Reguleringer	1.425.072	1.801.788
12 Ændring i driftskapital	495.767	-2.074.447
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.150.537	775.871
Renteindbetalinger og lignende	78.800	134.295
Renteudbetalinger og lignende	-677.300	-674.112
Pengestrøm fra ordinær drift	1.552.037	236.054
Betalt selskabsskat	-423.017	-201.771
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.129.020</b>	<b>34.283</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-209.450	-16.351
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-209.450</b>	<b>-16.351</b>
Optagelse af langfristet gæld	300.956	0
Afdrag på langfristet gæld	-725.719	-1.011.467
Betalt udbytte	-300.000	-300.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-724.763</b>	<b>-1.311.467</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>194.807</b>	<b>-1.293.535</b>
Likvider 1. januar	324.846	1.618.381
<b>Likvider 31. december</b>	<b>519.653</b>	<b>324.846</b>
 <b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	36.611	48.610
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-381.113	-564.694
Værdipapirer	864.155	840.930
<b>Likvider 31. december</b>	<b>519.653</b>	<b>324.846</b>

## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttet virksomhed	221.010	222.411
Andre renteomkostninger	456.290	451.701
	<u><b>677.300</b></u>	<u><b>674.112</b></u>
 <b>2. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<u><b>Goodwill</b></u>
Kostpris 1. januar		<u>1.681.471</u>
<b>Kostpris 31. december</b>		<u><b>1.681.471</b></u>
Afskrivninger 1. januar		840.735
Årets afskrivninger		<u>168.147</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>		<u><b>1.008.882</b></u>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u><b>672.589</b></u>

## Noter

---

### 3. Materielle anlægsaktiver

	<u>Forretnings- ejendomme</u>	<u>Maskiner, inventar og biler</u>
Kostpris 1. januar	15.751.093	1.797.119
Tilgang	47.600	161.850
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>15.798.693</b>	<b>1.958.969</b>
Opskrivninger 1. januar	9.718.100	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>9.718.100</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	3.056.731	1.261.729
Årets afskrivninger	378.100	184.730
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>3.434.831</b>	<b>1.446.459</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>22.081.962</b>	<b>512.510</b>
Den bogførte værdi af opskrivninger fratrukket foretagne afskrivninger udgør	9.718.100	
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>

### 4. Aktiekapital

Aktiekapital 1. januar	1.000.000	1.000.000
	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

### 5. Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger 1. januar	7.580.118	7.580.118
	<b>7.580.118</b>	<b>7.580.118</b>

**Noter**

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>		
<b>6. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	6.269.128	5.520.598		
Årets overførte resultat	-40.302	748.530		
	<b><u>6.228.826</u></b>	<b><u>6.269.128</u></b>		
<b>7. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. januar	300.000	300.000		
Udbetalt udbytte	-300.000	-300.000		
Udbytte for regnskabsåret	<u>270.000</u>	<u>300.000</u>		
	<b><u>270.000</u></b>	<b><u>300.000</u></b>		
<b>8. Gældsforpligtelser</b>				
	<b><u>Afdrag</u></b>	<b><u>Restgæld</u></b>	<b><u>Gæld i alt</u></b>	<b><u>Gæld i alt</u></b>
	<b><u>første år</u></b>	<b><u>efter 5 år</u></b>	<b><u>31/12 2015</u></b>	<b><u>31/12 2014</u></b>
Gæld til realkreditinstitut	872.000	3.482.000	7.249.762	7.975.481
Gæld til tilknyttet virksomhed	<u>0</u>	<u>5.854.819</u>	<u>5.854.819</u>	<u>5.553.863</u>
	<b><u>872.000</u></b>	<b><u>9.336.819</u></b>	<b><u>13.104.581</u></b>	<b><u>13.529.344</u></b>

**9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 7.250 t.kr., er der givet pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 22.082 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i forretningsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 15.507 t.kr.

## Noter

---

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har garantiforpligtelser på de solgte vogne og værkstedsarbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på solgte vogne og værkstedsarbejder.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med U. Westergaard Holding ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, hvortil der henvises.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>11. Reguleringer</b>		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	730.977	901.654
Finansielle indtægter	-78.800	-134.295
Finansielle omkostninger	677.300	674.112
Skat af årets resultat	95.595	360.317
	<u><b>1.425.072</b></u>	<u><b>1.801.788</b></u>
<b>12. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.790.631	-4.625.936
Ændring i tilgodehavender	-690.066	-367.915
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.976.464	2.919.404
	<u><b>495.767</b></u>	<u><b>-2.074.447</b></u>