

Jan Lorenzen Holding ApS

Vibevej 36, 7330 Brande

CVR-nr. 24 23 89 62

Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. august 2017.

Jan Lorenzen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Jan Lorenzen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brande, den 21. august 2017

Direktion

Jan Lorenzen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Jan Lorenzen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jan Lorenzen Holding ApS for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 21. august 2017

KRØYER PEDERSEN

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

Tage Hjortkjær
statsautoriseret revisor

Søren Knudsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jan Lorenzen Holding ApS Vibevej 36 7330 Brande
	CVR-nr.: 24 23 89 62
	Stiftet: 23. september 1999
	Hjemsted: Ikast-Brande
	Regnskabsår: 1. april - 31. marts 18. regnskabsår
Direktion	Jan Lorenzen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Bankforbindelse	Spar Nord Bank
Dattervirksomheder	Brande Motor Co. Holding A/S, Ikast-Brande Solgaarden ApS, Ikast-Brande

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	84.823	79.055	79.560	71.002	71.583
Bruttoresultat	15.024	14.026	13.151	13.204	13.258
Resultat før finansielle poster	5.801	6.476	7.947	7.367	7.521
Finansielle poster, netto	-2.362	-1.828	-1.772	-942	-1.457
Årets resultat	2.656	3.932	4.418	5.424	4.473
Balance:					
Balancesum	191.327	153.017	133.046	121.682	96.438
Investeringer i materielle anlægsaktiver	75.456	50.099	34.903	38.727	35.527
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	23.995	23.138	21.514	16.992	14.138
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	42.934	41.266	38.992	31.369	26.675
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	39.553	32.407	19.769	26.675	21.605
Investeringsaktivitet	-69.521	-47.645	-28.837	-34.852	-27.743
Finansieringsaktivitet	1.273	5.796	-771	981	-1.738
Pengestrømme i alt	-28.695	-9.441	-9.839	-7.196	-7.876
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	29	26	27	31	33
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	17,7	17,7	16,5	18,6	18,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	6,8	8,2	10,0	10,4	10,5
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	12,5	15,1	16,2	14,0	14,7
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser	22,4	27,0	29,3	25,8	27,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er autoriseret Opelforhandler, og hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg og reparation af biler.

Herudover har aktiviteten i lighed med tidligere år bestået i udlejning af personbiler som privatleasing samt udlejning af fast ejendom.

Modervirksomhedens aktivitet består i at eje aktier og anparter i de tilknyttede virksomheder Brande Motor Co. Holding A/S og Solgaarden ApS samt investering i børsnoterede værdipapirer. Aktiviteten i Brande Motor Co. Holding A/S består i at eje aktierne i de tilknyttede virksomheder BMC Auto A/S og BMC Leasing A/S. Aktiviteten i BMC Auto A/S har i lighed med tidligere år bestået i salg og reparation af biler, og aktiviteten i BMC Leasing A/S har bestået i at eje fast ejendom og udlejning af personbiler som privatleasing. Aktiviteten i Solgaarden ApS har bestået i udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 84.823 t.kr. mod 79.055 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 5.768 t.kr.

For modervirksomheden har indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i 2016/17 udgjort et overskud på 1.356 t.kr. mod et overskud sidste år på 1.976 t.kr.

Årets resultat for koncernen efter skat og efter minoritetsinteresser udgør et overskud på 1.356 t.kr. mod et overskud sidste år på 2.092 t.kr., svarende til et fald på 736 t.kr. For modervirksomheden udgør årets resultat efter skat et overskud på 1.356 t.kr. mod et overskud sidste år på 2.092 t.kr.

Årets resultat for koncernen og modervirksomheden er på niveau med det forventede resultat, der blev omtalt i den senest offentliggjorte årsrapport.

Årets resultat og den økonomiske udvikling for koncernen og modervirksomheden anses for tilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 191.327 t.kr. mod 153.017 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 38.310 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i udlejningsbiler.

Egenkapitalen for koncernen udgør på balancedagen 23.995 t.kr., svarende til en egenfinansiering i koncernen på 12,5 % af de samlede aktiver i koncernen på 191.327 t.kr., hvilket er et fald på 2,6 procentpoint i forhold til sidste år.

Egenkapitalen for modervirksomheden udgør på balancedagen 23.995 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 93,9 % af de samlede aktiver på 25.554 t.kr., hvilket er en stigning på 0,4 procentpoint i forhold til sidste år.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Kreditrisici:

Koncernens kreditrisici består i leasingtagers evne til at overholde indgåede aftaler. For at mindske denne risiko kredittvurderes alle leasingtagere i henhold til koncernens til enhver tid gældende kreditpolitik.

Markedsrisici

Koncernens væsentligste markedsrisici er udsving i brugtbilpriser. Leasingporteføljen består af operationelle leasingaftaler, hvorved koncernen ved leasingaftalens udløb skal omsætte bilerne på markedsvilkår. Koncernen har indarbejdet en konservativ politik for, hvordan restværdien på en leasingaftale fastsættes ud fra faste principper for af- og nedskrivninger på udlejningsbiler. Det er ledelsens vurdering, at koncernens risiko ved udsving i brugtbilpriser er reduceret ved, at bilerne er indregistreret efter reglerne om forholdsmæssig registreringsafgift.

Videnressourcer

Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling indenfor service og reparation af biler. Derfor spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle, hvilket betyder, at der løbende er stort fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

Den forventede udvikling

Koncernen og modervirksomheden forventer i det kommende år en stigning i aktivitetsniveauet.

På baggrund af ovennævnte forventes et stort set uændret resultat i det kommende regnskabsår samt en stigende egenkapital. Herudover forventer koncernen fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jan Lorenzen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger vedrørende materielle aktiver, der måles til dagsværdi efter ÅRL § 41, reduceres med foretagne afskrivninger. Tidligere er foretagne afskrivninger på den opskrevne værdi fragået på virksomhedens frie egenkapitalreserver.

Selskabsskat

De sambeskattede selskabers samlede andele af selskabsskatterne indregnes som aktiver og forpligtelser i balancen. Tidligere blev de tilknyttede selskabers andele af selskabsskatterne alene anført som en hæftelse under eventualposter.

For modervirksomheden har ændringen for indeværende år medført en stigning i balancesum på 587 t.kr. For 2015/16 har ændringen medført en stigning i balancesum på 500 t.kr. Ændring i regnskabspraksis har ikke påvirket årets resultat og egenkapital.

For koncernen har ovenstående ændring ikke påvirket resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstallene.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Jan Lorenzen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Jan Lorenzen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter for investeringsgrund og fortjeneste ved salg af forretningsejendom.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. 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, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget for andre materielle anlægsaktiver er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

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	10-50 år
Maskiner og inventar	5-10 år
Leasingbiler	3-8 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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 og andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Koncern-goodwill afskrives over 10 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Aktier

Aktier, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke-børsnoterede aktier, der måles til kostpris.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris og vedrører betalt deposita for leje af kontorlokaler.

Varebeholdninger

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

Leasingkontrakter vedrørende demovogne, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt lease-de demovogne behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydel-sens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der ned-skrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, måles til dags-værdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduk-tionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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 Jan Lorenzen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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.

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 og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens 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 betaling i forbindelse med 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 pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Nettoomsætning	84.823.033	79.054.522	0	0
Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger	-69.799.096	-65.028.372	0	0
Bruttoresultat	15.023.937	14.026.150	0	0
Fælles- og administrationsomkostninger	-9.348.977	-7.654.014	-48.464	-50.881
Andre driftsindtægter	125.947	104.167	0	0
Resultat før finansielle poster	5.800.907	6.476.303	-48.464	-50.881
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.355.687	1.975.812
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	114.327	208.853
Andre finansielle indtægter	27.964	375.000	8.063	39.149
1 Finansielle omkostninger	-2.389.861	-2.203.424	-72.788	-55.126
Resultat før skat	3.439.010	4.647.879	1.356.825	2.117.807
Skat af årets resultat	-782.528	-715.845	-1.036	-25.662
2 Årets resultat	2.656.482	3.932.034	1.355.789	2.092.145
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Jan Lorenzen Holding ApS	1.355.789	2.092.145		
Minoritetsinteresser	1.300.693	1.839.889		
	2.656.482	3.932.034		

Balance 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Forretningsejendomme og grunde	40.038.351	34.542.344	0	0
4	Maskiner og inventar	691.528	232.603	0	0
5	Leasingbiler	136.355.542	106.944.216	0	0
6	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	381.507	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	177.085.421	142.100.670	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.887.422	19.040.776
8	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	2.362.119	0
9	Aktier	37.068	37.068	0	0
10	Deposita	24.000	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	61.068	37.068	22.249.541	19.040.776
	Anlægsaktiver i alt	177.146.489	142.137.738	22.249.541	19.040.776

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer	8.679.599	7.161.035	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.679.599	7.161.035	0	0
	Tilgodehavender fra salg	1.939.545	1.695.446	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	103.881	37.318	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	478.635	4.368.402
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	586.750	499.753
	Andre tilgodehavender	120.609	378.130	0	133.035
12	Periodeafgrænsningsposter	345.819	388.268	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.509.854	2.499.162	1.065.385	5.001.190
	Værdipapirer	1.478.621	625.665	1.478.621	625.665
	Værdipapirer i alt	1.478.621	625.665	1.478.621	625.665
	Likvide beholdninger	1.512.641	593.187	760.939	79.132
	Omsætningsaktiver i alt	14.180.715	10.879.049	3.304.945	5.705.987
	Aktiver i alt	191.327.204	153.016.787	25.554.486	24.746.763

Balance 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Passiver					
Egenkapital					
13	Anpartskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
14	Reserve for opskrivninger	5.701.159	5.781.385	0	0
15	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	0	0	19.582.422	18.735.776
16	Overført resultat	17.293.380	16.356.406	3.412.117	3.402.015
17	Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000	500.000	500.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	23.994.539	23.137.791	23.994.539	23.137.791
18	Minoritetsinteresser	18.939.744	18.128.128	0	0
	Egenkapital i alt	42.934.283	41.265.919	23.994.539	23.137.791
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	10.147.793	9.924.768	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	10.147.793	9.924.768	0	0
Gældsforpligtelser					
19	Gæld til realkreditinstitutter	14.043.120	14.819.752	0	0
20	Gæld til pengeinstitutter	8.963.456	6.041.271	0	0
	Deposita	186.600	149.900	0	0
21	Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	0	600.519
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.193.176	21.010.923	0	600.519

Balance 31. marts

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
22	Kortfristet del af langfristet gæld	1.091.000	1.013.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	91.296.848	60.829.764	30	26
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.014.480	832.233	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.072.856	5.386.009	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.057.694	674.716
	Selskabsskat	418.544	61.134	418.545	61.134
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	28.678	217.577
	Anden gæld	4.429.271	4.720.903	55.000	55.000
23	Periodeafgrænsningsposter	8.728.953	7.972.134	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>115.051.952</u>	<u>80.815.177</u>	<u>1.559.947</u>	<u>1.008.453</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>138.245.128</u>	<u>101.826.100</u>	<u>1.559.947</u>	<u>1.608.972</u>
	Passiver i alt	<u>191.327.204</u>	<u>153.016.787</u>	<u>25.554.486</u>	<u>24.746.763</u>

24 Medarbejderforhold

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

26 Eventualposter

27 Finansielle risici

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Anparts- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	Minoritets- interesser
Egenkapital 1. april 2015/16	500.000	6.223.275	14.540.763	250.000	17.478.067
Overført fra reserve for opskrivninger vedrørende ændring af regnskabspraksis	0	0	393.794	0	0
Regulering som følge af ændring af regn- skabspraksis vedrørende afskrivning på opskrivninger, overført til overført resultat	0	-393.794	0	0	0
Overført fra overført resultat vedrørende årets afskrivninger på opskrivninger	0	-80.226	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-250.000	0
Årets overførte resultat	0	0	1.592.145	500.000	1.839.889
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	-250.522	0	-240.698
Overført til reserve for opskrivning vedrørende årets afskrivninger på opskrivninger	0	0	80.226	0	0
Ændring i udskudt skat af tidligere opskrivninger, nedsættelse af skattesatsen	0	32.130	0	0	30.870
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-980.000
Egenkapital 1. april	500.000	5.781.385	16.356.406	500.000	18.128.128
Overført fra overført resultat vedrørende årets afskrivninger på opskrivninger	0	-80.226	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-500.000	0
Årets overførte resultat	0	0	855.789	500.000	1.300.693
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	959	0	923
Overført til reserve for opskrivning vedrørende årets afskrivninger på opskrivninger	0	0	80.226	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-490.000
	500.000	5.701.159	17.293.380	500.000	18.939.744

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret
Egenkapital 1. april 2015/16	500.000	17.998.356	2.765.682	250.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	-250.000
Årets overførte resultat	0	955.812	636.333	500.000
Ændring i udskudt skat af tidligere opskrivninger, nedsættelse af skattesatsen	0	32.130	0	0
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	-250.522	0	0
Egenkapital 1. april	500.000	18.735.776	3.402.015	500.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	-500.000
Årets overførte resultat	0	845.687	10.102	500.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	959	0	0
	500.000	19.582.422	3.412.117	500.000

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	2.656.482	3.932.034
28 Reguleringer	37.656.285	27.386.890
29 Ændring i driftskapital	1.805.025	3.196.680
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	42.117.792	34.515.604
Renteindbetalinger og lignende	27.964	375.000
Renteudbetalinger og lignende	-2.389.861	-2.203.424
Pengestrøm fra ordinær drift	39.755.895	32.687.180
Betalt selskabsskat	-202.624	-279.855
Pengestrømme fra driftsaktivitet	39.553.271	32.407.325
Køb af materielle anlægsaktiver	-75.456.238	-50.099.337
Salg af materielle anlægsaktiver	5.959.627	2.454.731
Køb af finansielle anlægsaktiver	-24.000	0
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-69.520.611	-47.644.606
Optagelse af langfristet gæld	3.887.219	15.182.118
Afdrag på langfristet gæld	-1.626.966	-7.514.061
Ændring i finansiell forpligtelse på renteswap	2.413	-642.118
Betalt udbytte	-500.000	-250.000
Betalt udbytte til minoritetsinteressere	-490.000	-980.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.272.666	5.795.939
Ændring i likvider	-28.694.674	-9.441.342
Likvider 1. april	-59.610.912	-50.169.570
Likvider 31. marts	-88.305.586	-59.610.912
Likvider		
Likvide beholdninger	1.512.641	593.187
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-91.296.848	-60.829.764
Værdipapirer	1.478.621	625.665
Likvider 31. marts	-88.305.586	-59.610.912

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
1. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	32.072	42.835
Andre finansielle omkostninger	2.389.861	2.203.424	40.716	12.291
	2.389.861	2.203.424	72.788	55.126

	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
2. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	845.687	955.812
Udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
Overføres til overført resultat	10.102	636.333
Disponeret i alt	1.355.789	2.092.145

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
3. Forretningsejendomme og grunde				
Kostpris 1. april	23.431.254	18.969.955	0	0
Tilgang i årets løb	6.017.560	3.461.299	0	0
Overførsler	176.507	1.000.000	0	0
Kostpris 31. marts	29.625.321	23.431.254	0	0
Opskrivninger 1. april	15.725.000	15.725.000	0	0
Opskrivninger 31. marts	15.725.000	15.725.000	0	0
Afskrivninger 1. april	-4.613.910	-4.064.139	0	0
Årets afskrivninger	-698.060	-549.771	0	0
Afskrivninger 31. marts	-5.311.970	-4.613.910	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	40.038.351	34.542.344	0	0
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	25.706.628	20.008.948	0	0
4. Maskiner og inventar				
Kostpris 1. april	6.419.440	6.262.270	0	0
Tilgang i årets løb	395.747	205.970	0	0
Afgang i årets løb	0	-48.800	0	0
Overførsler	205.000	0	0	0
Kostpris 31. marts	7.020.187	6.419.440	0	0
Afskrivninger 1. april	-6.186.837	-6.125.292	0	0
Årets afskrivninger	-141.822	-110.345	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	48.800	0	0
Afskrivninger 31. marts	-6.328.659	-6.186.837	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	691.528	232.603	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
5. Leasingbiler				
Kostpris 1. april	169.900.565	127.395.630	0	0
Tilgang i årets løb	69.042.931	46.050.561	0	0
Afgang i årets løb	-10.522.679	-3.545.626	0	0
Kostpris 31. marts	228.420.817	169.900.565	0	0
Afskrivninger 1. april	-62.956.349	-39.764.739	0	0
Årets afskrivninger	-34.113.618	-24.355.218	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	5.004.692	1.163.608	0	0
Afskrivninger 31. marts	-92.065.275	-62.956.349	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	136.355.542	106.944.216	0	0
6. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. april	381.507	1.000.000	0	0
Tilgang i årets løb	0	381.507	0	0
Overførsler	-381.507	-1.000.000	0	0
Kostpris 31. marts	0	381.507	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	0	381.507	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. april	0	0	305.000	305.000
Kostpris 31. marts	0	0	305.000	305.000
Opskrivning 1. april	0	0	18.735.776	17.998.356
Årets resultat efter skat	0	0	1.355.687	1.975.812
Udbytte	0	0	-510.000	-1.020.000
Ændring i udskudt skat af tidligere opskrivinger, nedsættelse af skattesatsen	0	0	0	32.130
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	959	-250.522
Opskrivninger 31. marts	0	0	19.582.422	18.735.776
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	0	0	19.887.422	19.040.776
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Brande Motor Co. Holding A/S			Ikast-Brande	51 %
Solgaarden ApS			Ikast-Brande	100 %
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
8. Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed				
Tilgodehavende hos Solgaarden ApS	0	0	2.362.119	0
	0	0	2.362.119	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
9. Aktier				
Kostpris 1. april	37.068	37.068	0	0
Kostpris 31. marts	37.068	37.068	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. marts	37.068	37.068	0	0
10. Deposita				
Tilgang i årets løb	24.000	0	0	0
Kostpris 31. marts	24.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. marts	24.000	0	0	0
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Der er ikke modregnet acontobetalinger i igangværende arbejder.				
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	210.093	257.287	0	0
Forudbetalt kontingent	135.726	130.981	0	0
	345.819	388.268	0	0
13. Anpartskapital				
Anpartskapital 1. april	500.000	500.000	500.000	500.000
	500.000	500.000	500.000	500.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
14. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. april	5.781.385	6.223.275	0	0
Regulering som følge af ændring af regnskabspraksis vedrørende afskrivning på opskrivninger, overført til overført resultat	0	-393.794	0	0
Overført fra overført resultat vedrørende årets afskrivninger på opskrivninger	-80.226	-80.226	0	0
Ændring i udskudt skat af tidligere opskrivninger, nedsættelse af skattesatsen	0	32.130	0	0
	5.701.159	5.781.385	0	0
15. Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. april	0	0	18.735.776	17.998.356
Årets overførte resultat	0	0	845.687	955.812
Ændring i udskudt skat af tidligere opskrivninger, nedsættelse af skattesatsen	0	0	0	32.130
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	959	-250.522
	0	0	19.582.422	18.735.776

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
16. Overført resultat				
Overført resultat 1. april	16.356.406	14.540.763	3.402.015	2.765.682
Overført fra reserve for opskrivninger vedrørende ændring af regnskabspraksis	0	393.794	0	0
Årets overførte resultat	855.789	1.592.145	10.102	636.333
Urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	959	-250.522	0	0
Overført til reserve for opskrivning vedrørende årets afskrivninger på opskrivninger	80.226	80.226	0	0
	17.293.380	16.356.406	3.412.117	3.402.015
17. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. april	500.000	250.000	500.000	250.000
Udbetalt udbytte	-500.000	-250.000	-500.000	-250.000
Udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000	500.000	500.000
18. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. april	18.128.128	17.478.067	0	0
Årets overførte resultat	1.300.693	1.839.889	0	0
Ændring i udskudt skat af tidligere opskrivninger, nedsættelse af skattesatsen	0	30.870	0	0
Urealiseret regulering af efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	923	-240.698	0	0
Udbetalt udbytte	-490.000	-980.000	0	0
	18.939.744	18.128.128	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
19. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	14.489.918	15.275.196	0	0
Dagsværdi af renteswap	639.705	642.118	0	0
Indregnede låne-omkostninger	-228.503	-240.562	0	0
	<u>14.901.120</u>	<u>15.676.752</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf forfalder inden for 1 år	-858.000	-857.000	0	0
	<u>14.043.120</u>	<u>14.819.752</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>10.600.000</u>	<u>11.698.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
20. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitut	9.196.456	6.197.271	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-233.000	-156.000	0	0
	<u>8.963.456</u>	<u>6.041.271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>8.083.000</u>	<u>5.434.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
21. Gæld til tilknyttet virksomhed				
Gæld til tilknyttet virksomhed i alt	0	0	0	600.519
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>600.519</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>600.519</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2017	31/3 2016	31/3 2017	31/3 2016
22. Kortfristet del af langfristet gæld				
Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	858.000	857.000	0	0
Kortfristet del af bankgæld	233.000	156.000	0	0
	1.091.000	1.013.000	0	0

23. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	8.728.953	7.972.134	0	0
	8.728.953	7.972.134	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
24. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	10.930.005	9.685.387	0	0
Pensioner	1.141.877	1.034.108	0	0
Andre omkostninger til social sikring	291.618	210.458	0	0
	12.363.500	10.929.953	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	26	1	1

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 14.490 t.kr., er der givet pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2017 udgør 28.220 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 13.170 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2017 udgør 34.549 t.kr.

Noter

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har deponeret skadesløsbreve på i alt 7.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Skadesløsbrevene giver pant i forretningsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2017 udgør 22.731 t.kr.

Koncernen har udstedt virksomhedspant på i alt 9.000 t.kr., der giver pant i nye vogne. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2017 udgør 6.812 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 37.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i 790 biler ud af den samlede portefølje af 2.527 leasingbiler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2017 udgør 136.356 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 48.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Leasingbiler	136.356 t.kr.
Tilgodehavender fra salg	1.038 t.kr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for den tilknyttede virksomhed Brande Motor Co. Holding A/S' gældsforpligtelser er der foretaget håndpantsetning i aktierne i Brande Motor Co. Holding A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2017 udgør 19.713 t.kr.

26. Eventualposter

Eventualaktiver

Koncernen og modervirksomheden har et udskudt skatteaktiv på 1.315 t.kr., som vedrører skattemæssige underskud til fremførelse vedrørende børsnoterede aktier. Beløbet er ikke indregnet i balancen på grund af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelsen heraf.

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Koncern

Kautionsforpligtelse på solgte leasingvogne andrager 60 t.kr.

Koncernens ledelse skønner, at leasingvognenes samlede realisationsværdi minimum er på niveau med kautionsforpligtelsen, hvorfor den reelle forpligtelse skønnes at ligge omkring 0 kr.

Noter

26. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Garantiforpligtelser

Koncernen 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 er administrationsselskab i den nationale sambeskatning 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

27. Finansielle risici

Renterisici

Koncernen har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån til fast rente på 13,3 mio. kr. med en fast rente på 1,445 % p.a., der udløber den 30. december 2025.

I forhold til værdien på balancedagen har kontrakten en negativ værdi på 640 t.kr., der er indregnet i balancen under langfristet gæld. Forskellen på 2 t.kr. før skat og 2 t.kr. efter skat i forhold til sidste år er indregnet direkte i egenkapitalen under overført resultat og minoritetsinteresser.

Noter

	Koncern	
	2016/17	2015/16
28. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	34.953.500	25.015.334
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-441.640	-72.713
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-27.964	-375.000
Finansielle omkostninger	2.389.861	2.203.424
Skat af årets resultat	782.528	715.845
Ændring i hensættelse til tab på servicekontrakter	0	-100.000
	<u>37.656.285</u>	<u>27.386.890</u>
29. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.518.564	908.747
Ændring i tilgodehavender	-10.692	58.372
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.334.281	2.229.561
	<u>1.805.025</u>	<u>3.196.680</u>