
Tom Frederiksen Holding ApS

c/o Bin2Bil A/S, Bilbyen 2, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 25 52 16 33

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/4 2017

Tom Frederiksen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Noter, regnskabspraksis 29

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Tom Frederiksen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 27. april 2017

Direktion

Tom Frederiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tom Frederiksen Holding ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tom Frederiksen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Holbæk, den 27. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | Tom Frederiksen Holding ApS c/o Bin2Bil A/S Bilbyen 2 4300 Holbæk CVR-nr.: 25 52 16 33 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. juli 2000 Regnskabsår: 16. regnskabsår Hjemstedskommune: Holbæk |
| Direktion | Tom Frederiksen |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk |
| Pengeinstitut | Jyske Bank Gl. Torv 5 4200 Slagelse |

Koncernoversigt

Moderselskab

Tom Frederiksen Holding ApS
Nom. DKK 148.356

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100%

Bin2Bil A/S
Nom. DKK 1.000.000

100%

Bin2Bil-Hus ApS
Nom. DKK 80.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|--------|
| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 32.649 | 30.824 | 31.677 | 26.435 | 17.470 |
| Resultat af ordinær primær drift | 7.015 | 7.357 | 5.764 | 3.978 | 1.104 |
| Resultat før finansielle poster | 7.064 | 7.418 | 5.920 | 4.030 | 1.104 |
| Resultat af finansielle poster | -2.125 | -2.248 | -2.485 | -1.196 | -602 |
| Årets resultat | 3.882 | 3.953 | 2.615 | 2.189 | 334 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 118.138 | 118.394 | 101.416 | 108.062 | 42.268 |
| Egenkapital | 24.322 | 17.007 | 13.154 | 10.637 | 8.545 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 7.596 | 1.496 | 2.198 | 8.332 | -2.271 |
| - investeringsaktivitet | -4.199 | -1.649 | -1.451 | -45.697 | -2.252 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -323 | 2.203 | -2.060 | -46.155 | -2.076 |
| - finansieringsaktivitet | -1.725 | -7.578 | -10.059 | 51.620 | 4.733 |
| Årets forskydning i likvider | 1.672 | -7.731 | -9.312 | 14.255 | 210 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 68 | 65 | 61 | 57 | 43 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 6,0% | 6,3% | 5,8% | 3,7% | 2,6% |
| Soliditetsgrad | 26,1% | 18,4% | 18,9% | 15,4% | 32,1% |
| Forrentning af egenkapital | 18,8% | 26,2% | 22,0% | 22,8% | 4,0% |

Soliditetsgraden er beregnet som "(egenkapital ultimo + ansvarlig lånekapital ultimo) x 100 / samlede aktiver ultimo" og afviger dermed fra Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledninger.

De øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Tom Frederiksen Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være et holdingselskab.

Markedsoverblik

Datterselskabet Bin2Bil A/S, der driver automobilforretningen har privatpersoner og virksomheder primært fra lokalområdet og den øvrige del af Vestsjælland som kunder.

Bilsalget i Danmark er fortsat højt og markedet udvikler sig fortsat positivt mod større biler og særdeles positivt på varevognsmarkedet. Det forventes at bilmarkedet i 2017 vil blive på niveau med 2016.

Ved fortsat fokus på det stigende eftermarked, har selskabet etableret et aftenhold på serviceværkstedet, hvilket skal sikre at vi til stadighed kan håndtere det stigende service og vedligeholdelsesmarked, som følger af det høje nyvognssalg gennem de senere år.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 3.882.265, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 24.322.232.

Udviklingen i Bin2Bil A/S har i 2016 været positiv. Det har været muligt at vækste omsætningen yderligere også ud over budget.

Dog har det igen i år været nødvendigt at investere i yderligere personale - ud over etablering af aftenhold, som omtalt ovenfor - for at kunne generere denne vækst og udvikle vores medarbejder og kundetilfredshed.

Resultatet anses under hensyntagen til disse forhold for at være tilfredsstillende.

Udviklingen i nøgletallene har været tilfredsstillende. Soliditetsgraden er steget fra 24,3% til 28,8%. Ved beregning af soliditetsgraden medregnes den ansvarlige lånekapital til egenkapitalen (som beskrevet under hoved- og nøgletaloversigten).

Datterselskabet Bin2Bil-Hus ApS, der ejer og udlejer fast ejendom, har ligeledes bidraget med et tilfredsstillende resultat i 2016.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

2016 har været et år svarende til vores forventning, men har igen været et udviklingsår, som vi i 2017 forventer vil bære yderligere frugt.

Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer, at koncernen har det nødvendige kapitalberedskab. Koncernen har sikret sig de nødvendige kreditter til den daglige drift af selskaberne.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Bin2Bil A/S har med de indgåede forhandleraftaler forventning om at kunne opretholde driften af bilforretningen.

Markedsrisici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er udsat for markedsrisici udover hvad der må anses for at være almindeligt forekommende inden for bilbranchen.

Valutarisici

Koncernen har ikke påtaget sig forpligtelser eller indgået aftaler, der indebærer en særlig valutarisiko.

Renterisici

Koncernens gæld er forrentet med en variabel rente.

Kreditrisici

Koncernen er afhængig af til stadighed at have en langfristet finansiering. Det er ledelsens vurdering, at de nuværende kreditrammer er tilstrækkelige til at kunne finansiere koncernens aktiviteter.

Strategi

Det er koncernens strategi at forsætte driften af bilforretningen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er koncernens forventning, at resultatet for 2017 vil være påvirket af den positive udvikling som både bilmarkedet og selskabet er inde i.

Det er ledelsens forventning, at resultatet for 2017 vil ligge på niveau med 2016.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| Bruttofortjeneste | | 32.649.170 | 30.823.839 | -104.580 | -10.275 |
| Personaleomkostninger | 1 | -22.961.508 | -21.084.214 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -2.623.997 | -2.322.121 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 7.063.665 | 7.417.504 | -104.580 | -10.275 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 3 | 210.982 | 0 | 4.030.145 | 3.958.224 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 4 | 53.246 | 0 | 53.246 | 0 |
| Finansielle indtægter | 5 | 11.416 | 23.631 | 0 | 2.546 |
| Finansielle omkostninger | 6 | -2.400.472 | -2.272.101 | -127.302 | 0 |
| Resultat før skat | | 4.938.837 | 5.169.034 | 3.851.509 | 3.950.495 |
| Skat af årets resultat | 7 | -1.056.572 | -1.216.142 | 30.756 | 2.397 |
| Årets resultat | | 3.882.265 | 3.952.892 | 3.882.265 | 3.952.892 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| Goodwill | | 14.285 | 21.428 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 14.285 | 21.428 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 40.213.948 | 40.874.741 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 3.893.816 | 5.241.386 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 1.823.440 | 2.139.519 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 45.931.204 | 48.255.646 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 0 | 0 | 20.956.825 | 17.137.662 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 11 | 8.252.896 | 0 | 8.252.896 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 8.252.896 | 0 | 29.209.721 | 17.137.662 |
| Anlægsaktiver | | 54.198.385 | 48.277.074 | 29.209.721 | 17.137.662 |
| Varebeholdninger | | 50.672.616 | 58.558.529 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 11.922.319 | 8.914.712 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 1.324.575 | 2.061.432 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 0 | 30.756 | 684.397 |
| Tilgodehavender | | 13.246.894 | 10.976.144 | 30.756 | 684.397 |
| Likvide beholdninger | | 20.339 | 581.954 | 1.640 | 42.540 |
| Omsætningsaktiver | | 63.939.849 | 70.116.627 | 32.396 | 726.937 |
| Aktiver | | 118.138.234 | 118.393.701 | 29.242.117 | 17.864.599 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Selskabskapital | | 148.356 | 125.000 | 148.356 | 125.000 |
| Overkurs | | 4.009.728 | 0 | 4.009.728 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 86.856 | 0 | 17.594.301 | 13.721.892 |
| Overført resultat | | 19.477.292 | 16.281.883 | 1.969.847 | 2.559.991 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 600.000 | 600.000 | 600.000 | 600.000 |
| Egenkapital | 12 | 24.322.232 | 17.006.883 | 24.322.232 | 17.006.883 |
| Hensættelse til udskudt skat | 14 | 1.006.798 | 1.012.408 | 0 | 0 |
| Andre hensættelser | 15 | 295.753 | 107.459 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.302.551 | 1.119.867 | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | | 5.355.584 | 3.600.000 | 2.955.584 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 20.810.742 | 21.245.686 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 8.136.684 | 11.454.854 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 733.148 | 1.196.688 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 5.027.871 | 3.821.198 | 0 | 0 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 583.333 | 0 | 583.333 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 40.647.362 | 41.318.426 | 3.538.917 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | 16 | 1.200.000 | 1.200.000 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 16 | 434.942 | 431.531 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 16 | 7.022.230 | 8.778.221 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 16 | 463.539 | 441.989 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 68.000 | 214.196 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 16 | 24.849.411 | 31.186.595 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 1.119.843 | 847.091 |
| Gæld til associerede virksomheder | 16 | 250.000 | 0 | 250.000 | 0 |
| Selskabsskat | | 950.182 | 440.991 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 16.627.785 | 16.255.002 | 11.125 | 10.625 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 51.866.089 | 58.948.525 | 1.380.968 | 857.716 |
| Gældsforpligtelser | | 92.513.451 | 100.266.951 | 4.919.885 | 857.716 |
| Passiver | | 118.138.234 | 118.393.701 | 29.242.117 | 17.864.599 |
| Resultatdisponering | 13 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 19 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- | | Reserve for | | Foreslået ud- | |
|----------------------------------|----------------|------------------|---------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | kapital | Overkurs | nettoopskriv- | Overført | bytte for regn- | I alt |
| | DKK | DKK | ning efter | resultat | skabsåret | DKK |
| | | | den indre | DKK | DKK | |
| | | | værdis meto- | | | |
| | | | de | | | |
| | | | DKK | | | |
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 0 | 0 | 16.281.883 | 600.000 | 17.006.883 |
| Kapitalforhøjelse, apportindskud | 23.356 | 4.009.728 | 0 | 0 | 0 | 4.033.084 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -600.000 | -600.000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 86.856 | 3.195.409 | 600.000 | 3.882.265 |
| Egenkapital 31. december | 148.356 | 4.009.728 | 86.856 | 19.477.292 | 600.000 | 24.322.232 |

Moderselskab

| | | | | | | |
|----------------------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 0 | 13.721.892 | 2.559.991 | 600.000 | 17.006.883 |
| Kapitalforhøjelse, apportindskud | 23.356 | 4.009.728 | 0 | 0 | 0 | 4.033.084 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -600.000 | -600.000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 3.872.409 | -590.144 | 600.000 | 3.882.265 |
| Egenkapital 31. december | 148.356 | 4.009.728 | 17.594.301 | 1.969.847 | 600.000 | 24.322.232 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | 2016 DKK | 2015 DKK |
| Årets resultat | | 3.882.265 | 3.952.892 |
| Reguleringer | 17 | 5.756.440 | 5.767.291 |
| Ændring i driftskapital | 18 | 899.533 | -5.529.127 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 10.538.238 | 4.191.056 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 11.416 | 23.631 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -2.400.472 | -2.272.100 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 8.149.182 | 1.942.587 |
| Betalt selskabsskat | | -552.991 | -446.243 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 7.596.191 | 1.496.344 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -322.575 | 2.203.030 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -3.955.584 | -3.958.224 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 79.120 | 60.442 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | 46.065 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -4.199.039 | -1.648.687 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -431.533 | -428.147 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -2.840.406 | -5.428.879 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -441.990 | -421.449 |
| Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder | | -166.667 | 0 |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt | | -1.200.000 | -1.200.000 |
| Optagelse af gæld hos associerede virksomheder | | 3.955.584 | 0 |
| Betalt udbytte | | -600.000 | -99.800 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -1.725.012 | -7.578.275 |
| Ændring i likvider | | 1.672.140 | -7.730.618 |
| Likvider 1. januar | | -7.515.335 | 215.283 |
| Likvider 31. december | | -5.843.195 | -7.515.335 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 20.339 | 581.954 |
| Kassekredit | | -5.863.534 | -8.097.289 |
| Likvider 31. december | | -5.843.195 | -7.515.335 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 25.146.077 | 22.271.566 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.562.625 | 2.814.219 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 492.690 | 586.778 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 88.584 | 79.647 | 0 | 0 |
| | 28.289.976 | 25.752.210 | 0 | 0 |
| Overført til produktionslønninger | -5.328.468 | -4.667.996 | 0 | 0 |
| | 22.961.508 | 21.084.214 | 0 | 0 |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 1.525.456 | 970.875 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 68 | 65 | 0 | 0 |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 7.143 | 7.143 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2.616.854 | 2.314.978 | 0 | 0 |
| | 2.623.997 | 2.322.121 | 0 | 0 |
| 3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 210.982 | 0 | 4.030.145 | 3.958.224 |
| | 210.982 | 0 | 4.030.145 | 3.958.224 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|----------------|--------------|
| | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| 4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Andel af overskud i associerede virksomheder | 70.051 | 0 | 70.051 | 0 |
| Afskrivning af goodwill | -16.805 | 0 | -16.805 | 0 |
| | 53.246 | 0 | 53.246 | 0 |
| 5 Finansielle indtægter | | | | |
| Andre finansielle indtægter | 11.416 | 23.631 | 0 | 2.546 |
| | 11.416 | 23.631 | 0 | 2.546 |
| 6 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 48.971 | 0 |
| Renteomkostninger associerede virksomheder | 78.331 | 0 | 78.331 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 2.322.141 | 2.272.101 | 0 | 0 |
| | 2.400.472 | 2.272.101 | 127.302 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|
| | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| 7 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 1.062.182 | 1.200.991 | -30.756 | -2.397 |
| Årets udskudte skat | -5.610 | 15.151 | 0 | 0 |
| | 1.056.572 | 1.216.142 | -30.756 | -2.397 |
| Skat af årets resultat fordeles således: | | | | |
| Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat | 1.086.544 | 1.214.723 | 847.332 | 928.366 |
| Skatteeffekt af: | | | | |
| Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter | -11.953 | 11.431 | 20.258 | -581 |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten | 0 | -1.032 | 0 | 0 |
| Skat af indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | -898.346 | -930.182 |
| Skat af indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -11.714 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af 15% tillæg på driftsmidler med forhøjede afskrivninger | -6.305 | -8.980 | 0 | 0 |
| | 1.056.572 | 1.216.142 | -30.756 | -2.397 |

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Goodwill DKK |
|---|-----------------|
| Kostpris 1. januar | 50.000 |
| Kostpris 31. december | 50.000 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 28.572 |
| Årets afskrivninger | 7.143 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 35.715 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 14.285 |
| Afskrives over | 7 år |

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af le- jede lokaler |
|--|--------------------------|---|-----------------------------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 42.355.690 | 10.787.812 | 2.751.877 |
| Tilgang i årets løb | 102.400 | 220.175 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -471.391 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>42.458.090</u> | <u>10.536.596</u> | <u>2.751.877</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 1.480.949 | 5.546.426 | 612.358 |
| Årets afskrivninger | 763.193 | 1.537.582 | 316.079 |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -441.228 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>2.244.142</u> | <u>6.642.780</u> | <u>928.437</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>40.213.948</u> | <u>3.893.816</u> | <u>1.823.440</u> |
| Afskrives over | <u>50 år</u> | <u>5-10 år</u> | <u>5 år</u> |
| Heraf finansielle leasingaktiver | <u>0</u> | <u>1.596.188</u> | <u>0</u> |
| Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris | <u>574.002</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | DKK | DKK |
| 10 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 3.415.770 | 3.415.770 |
| Tilgang i årets løb | 7.988.668 | 0 |
| Afgang i årets løb | -7.988.668 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>3.415.770</u> | <u>3.415.770</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 13.721.892 | 9.763.668 |
| Årets afgang | -210.982 | 0 |
| Årets resultat | <u>4.030.145</u> | <u>3.958.224</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>17.541.055</u> | <u>13.721.892</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>20.956.825</u> | <u>17.137.662</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Bin2Bil A/S | Holbæk | 1.000.000 | 100% | 18.359.136 | 2.850.335 |
| Bin2Bil-Hus ApS | Holbæk | 80.000 | 100% | 2.597.689 | 968.828 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| 11 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 8.199.650 | 0 | 8.199.650 | 0 |
| Kostpris 31. december | 8.199.650 | 0 | 8.199.650 | 0 |
| Værdireguleringer 1. januar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 70.051 | 0 | 70.051 | 0 |
| Afskrivning på goodwill | -16.805 | 0 | -16.805 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | 53.246 | 0 | 53.246 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 8.252.896 | 0 | 8.252.896 | 0 |
| Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi | 2.016.541 | 0 | 2.016.541 | 0 |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | 1.999.736 | 0 | 1.999.736 | 0 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|----------------------------------|------------|-----------------|----------------------|-------------|----------------|
| Nyt Hans Frederiksen Holding ApS | Kalundborg | 72.254 | 30,8% | 20.302.466 | 227.438 |

Noter til årsregnskabet

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 148.356 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Selskabskapital 1. januar | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Kapitalforhøjelse | 23.356 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabskapital 31. december | 148.356 | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |

13 Resultatdisponering

| | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | DKK | DKK |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 600.000 | 600.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 3.872.409 | 3.958.224 |
| Overført resultat | -590.144 | -605.332 |
| | 3.882.265 | 3.952.892 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|--------------|-------------|
| | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| 14 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 1.012.408 | 997.257 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -5.610 | 15.151 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 1.006.798 | 1.012.408 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 1.062.446 | 1.037.655 | 0 | 0 |
| Låneomkostninger | -24.216 | -25.247 | 0 | 0 |
| Hensat bonus | -31.432 | 0 | 0 | 0 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | -17.042 | -17.042 | 0 | 0 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 17.042 | 17.042 | 0 | 0 |
| | 1.006.798 | 1.012.408 | 0 | 0 |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

| | | | | |
|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Opgjort skatteaktiv | 17.042 | 17.042 | 17.042 | 17.042 |
| Nedskrivning til vurderet værdi | -17.042 | -17.042 | -17.042 | -17.042 |
| Regnskabsmæssig værdi | 0 | 0 | 0 | 0 |

15 Andre hensættelser

Virksomheden yder garanti i forbindelse med salg af brugte biler (detail) og forpligter sig derved til at udbedre eventuelle vejl eller mangler vedr. de solgte biler.

Der er afsat et beløb til forventede fremtidige garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer mv.

Hensættelse til bonus udbetales når årsregnskabet for 2018 er aflagt.

| | | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| Garantiforpligtelse | 152.880 | 107.459 | 0 | 0 |
| Bonus | 142.873 | 0 | 0 | 0 |
| | 295.753 | 107.459 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Efter 5 år | 1.030.584 | 0 | 1.030.584 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 4.325.000 | 3.600.000 | 1.925.000 | 0 |
| Langfristet del | 5.355.584 | 3.600.000 | 2.955.584 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.200.000 | 1.200.000 | 0 | 0 |
| | 6.555.584 | 4.800.000 | 2.955.584 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 19.036.315 | 19.485.175 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.774.427 | 1.760.511 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 20.810.742 | 21.245.686 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 434.942 | 431.531 | 0 | 0 |
| | 21.245.684 | 21.677.217 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 2.525.067 | 4.961.020 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 5.611.617 | 6.493.834 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 8.136.684 | 11.454.854 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.695.476 | 1.506.809 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 5.326.754 | 7.271.412 | 0 | 0 |
| Kortfristet del | 7.022.230 | 8.778.221 | 0 | 0 |
| | 15.158.914 | 20.233.075 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 733.148 | 1.196.688 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 733.148 | 1.196.688 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 463.539 | 441.989 | 0 | 0 |
| | 1.196.687 | 1.638.677 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|----------------|-------------|
| | 2016 DKK | 2015 DKK | 2016 DKK | 2015 DKK |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 5.027.871 | 3.821.198 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 5.027.871 | 3.821.198 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til leverandører | 24.849.411 | 31.186.594 | 0 | 0 |
| | 29.877.282 | 35.007.792 | 0 | 0 |
| Gæld til associerede virksomheder | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 583.333 | 0 | 583.333 | 0 |
| Langfristet del | 583.333 | 0 | 583.333 | 0 |
| Inden for 1 år | 250.000 | 0 | 250.000 | 0 |
| | 833.333 | 0 | 833.333 | 0 |

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|--|------------------|------------------|
| | 2016 DKK | 2015 DKK |
| Finansielle indtægter | -11.416 | -23.631 |
| Finansielle omkostninger | 2.400.472 | 2.272.101 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 2.575.040 | 2.302.679 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | -210.982 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -53.246 | 0 |
| Skat af årets resultat | 1.056.572 | 1.216.142 |
| | 5.756.440 | 5.767.291 |

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|--|----------------|-------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 7.885.913 | -14.203.568 |
| Ændring i tilgodehavender | -2.270.750 | -3.429.526 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | 188.294 | -47.258 |
| Ændring i leverandører m.v. | -4.903.924 | 12.151.225 |
| | 899.533 | -5.529.127 |

Noter til årsregnskabet

| 19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------|------------|--------------|------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | | | |
| Koncern: | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 40.213.948 | 40.874.741 | 0 | 0 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut: | | | | |
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 13.200, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 40.213.948 | 40.874.741 | 0 | 0 |
| Omfatter tillige Vækstfondens kaution for bankmellemværende. | | | | |
| Skadesløsbreve virksomhedspant (tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, lagerbeholdning af brugte biler og reservedele samt driftsinventar) | 10.000.000 | 10.000.000 | 0 | 0 |
| Moderselskab: | | | | |
| Moderselskabet har endvidere pantsat aktier og anparter i dattervirksomhederne til sikkerhed for dattervirksomhedernes mellemværender med pengeinstitut. | | | | |

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncern:

Bankgarantier:

Til sikkerhed for skyldig registreringsafgift er der etableret bankgaranti på DKK 200.000.

Herudover er der etableret bankgarantier på i alt DKK 1.250.000 til sikkerhed for mellemværende med leverandører af varer og tjenesteydelser.

Fordringspant:

Til sikkerhed for mellemværende med leverandører af nye biler og reservedele er der tinglyst fordringspant (og pantsætningsforbud) i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, lagerbeholdning af nye biler og reservedele mv.

Moderselskab:

Moderselskabet har endvidere afgivet selvskyldnerkaution vedrørende dattervirksomhedernes og et af den associerede virksomheds datterselskabers mellemværende med pengeinstitut.

Andre eventualforpligtelser

Koncern:

Ejendomsforbehold i lager af biler:

Af selskabets lagerbeholdning har leverandører ejendomsforbehold i DKK 28.700.446.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.121.672. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Endvidere hæfter dattervirksomhederne solidarisk for betaling af moms (fællesregistrering).

Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tom Frederiksen Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter, regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tom Frederiksen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på

Noter, regnskabspraksis

balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter, regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|---------|
| Øvrige bygninger | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter, regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostpris for lagervarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser i forbindelse med salg af brugte biler (detail). De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Herudover omfatter andre hensatte forpligtelser afsat bonus til to af koncernens ansatte. Beløbet udbetales

Noter, regnskabspraksis

når årsregnskaber ofr 2018 er aflagt.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} + \text{ansvarlig lånekapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |