

# TLI Holding ApS

Kær Bygade 34 C, 6400 Sønderborg


CVR-nr. 26 26 20 03



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. maj 2017

Som dirigent



.....  
Torben Lindvang

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 13. april 2017

Direktion:



Torben Lindvang

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TLI Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TLI 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. 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 for 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.

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 selskabets interne kontrol.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

### 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 13. april 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Schøne  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	TLI Holding ApS
Adresse, postnr., by	Kær Bygade 34 C, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	26 26 20 03
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	74 62 13 33
Direktion	Torben Lindvang
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	21.925.330	20.768.275	18.495.748	16.561.388	18.787.593
Resultat af ordinær primær drift	3.664.036	4.547.186	3.198.911	1.670.876	2.691.398
Resultat af finansielle poster	-684.478	-709.491	-1.033.043	-932.823	-1.197.651
<b>Årets resultat</b>	<b>2.277.416</b>	<b>3.000.611</b>	<b>1.749.750</b>	<b>602.248</b>	<b>1.066.166</b>
Balancesum	74.898.678	71.946.057	67.602.838	59.218.289	54.475.126
Minoritetsinteresser	1.533.815	2.230.743	1.842.838	1.988.034	2.005.695
<b>Egenkapital</b>	<b>21.200.958</b>	<b>20.283.612</b>	<b>17.477.230</b>	<b>16.157.218</b>	<b>15.754.971</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-4.027.907	5.248.871	-1.817.558	2.852.263	1.924.904
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-2.193.473	-1.577.038	-809.468	361.645	-382.996
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.301.175	-1.577.038	0	133.176	991.688
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	4.102.358	-2.157.760	604.746	327.493	-4.485.675
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-2.119.022</b>	<b>1.514.073</b>	<b>-2.022.280</b>	<b>3.541.401</b>	<b>-2.943.767</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	5,0 %	6,5 %	5,0 %	2,9 %	4,8 %
Likviditetsgrad	137,2 %	131,6 %	127,3 %	0,0 %	0,0 %
Soliditetsgrad	26,3 %	25,1 %	23,1 %	23,9 %	25,2 %
Egenkapitalforrentning	11,0 %	15,5 %	10,4 %	3,8 %	7,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	38	35	35	35	38

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Koncernens hovedaktivitet består af handel med nye og brugte personbiler og varevogne samt dertil hørende serviceydelser og automobiltilbehør.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er anses for tilfredsstillende og som forventet.

Koncernen realiserer i 2016 et resultat på 2.277 t.kr. mod 3.001 t.kr. i 2015. Koncernegenkapitalen udgør herefter 21.201 t.kr. pr. 31. december 2016. Moderselskabets egenkapital udgør 19.667 t.kr. pr. 31. december 2016.

#### Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår at levere rådgivning, kvalitet og god service af højeste kvalitet. Dette stiller store krav til medarbejderne og fordrer et højt kompetenceniveau. Der investeres derfor ressourcer på yderligere dygtiggørelse af koncernens medarbejdere.

#### Særlige risici

Koncernen og moderselskabet vurderes ikke at have særlige forretningsmæssige eller finansielle risici ud over de almindeligt forekommende inden for branchen.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Koncernen forventer for regnskabsåret 2017 en øget aktivitet i forhold til 2016, og ligeledes et stigende resultat. Koncernen forventer endvidere at have en positiv udvikling i likviditeten i 2017.





## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	16.450.590	16.133.050	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.209.120	1.174.832	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.042.761	2.292.836	0	0
		<u>19.702.471</u>	<u>19.600.718</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.609.748	19.952.272
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.609.748</u>	<u>19.952.272</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>19.702.471</u>	<u>19.600.718</u>	<u>22.609.748</u>	<u>19.952.272</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
8	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	49.898.533	47.952.912	0	0
		<u>49.898.533</u>	<u>47.952.912</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.461.276	3.231.565	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	549
	Tilgodehavende selskabsskat	137.461	0	137.461	0
	Andre tilgodehavender	1.618.521	987.188	135.645	217.380
9	Periodeafgrænsningsposter	23.060	25.888	0	0
		<u>5.240.318</u>	<u>4.244.641</u>	<u>273.106</u>	<u>217.929</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.100	15.100	0	0
		<u>15.100</u>	<u>15.100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>42.256</u>	<u>132.686</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>55.196.207</u>	<u>52.345.339</u>	<u>273.106</u>	<u>217.929</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>74.898.678</u></u>	<u><u>71.946.057</u></u>	<u><u>22.882.854</u></u>	<u><u>20.170.201</u></u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
10	Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for opskrivninger	3.365.825	3.480.087	3.365.825	3.480.087
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	13.443.772	11.564.332
	Overført resultat	15.601.318	13.872.782	2.157.546	2.308.450
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000	500.000	500.000
		<u>19.667.143</u>	<u>18.052.869</u>	<u>19.667.143</u>	<u>18.052.869</u>
	<b>Anpartshavere i TLI Holding ApS' andel af egenkapital</b>				
	Minoritetsinteresser	1.533.815	2.230.743	0	0
		<u>21.200.958</u>	<u>20.283.612</u>	<u>19.667.143</u>	<u>18.052.869</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
12	Udskudt skat	2.444.000	2.469.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>2.444.000</u>	<u>2.469.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	6.216.142	6.801.177	0	0
	Gæld til banker	0	300.000	0	0
	Leasingforpligtelser	4.810.180	2.320.251	0	0
		<u>11.026.322</u>	<u>9.421.428</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.968.924	2.971.460	0	0
	Gæld til banker	8.627.895	6.599.303	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	155.000	27.471	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.403.889	20.329.590	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.204.745	1.925.877
	Skyldig selskabsskat	0	180.489	0	180.489
	Anden gæld	7.071.690	9.663.704	10.966	10.966
		<u>40.227.398</u>	<u>39.772.017</u>	<u>3.215.711</u>	<u>2.117.332</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>51.253.720</u>	<u>49.193.445</u>	<u>3.215.711</u>	<u>2.117.332</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>74.898.678</u>	<u>71.946.057</u>	<u>22.882.854</u>	<u>20.170.201</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 14 Sikkerhedsstillelser  
 15 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern						
		Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt	Minoritetsint- eresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital							
	1. januar 2015	200.000	3.424.316	11.760.076	250.000	15.634.392	2.230.743	17.865.135
	Overført, jf. resul- tatdisponering	0	0	2.112.706	500.000	2.612.706	0	2.612.706
	Skat af egenkapital- bevægelser	0	55.771	0	0	55.771	0	55.771
	Udloddet udbytte	0	0	0	-250.000	-250.000	0	-250.000
	<b>Egenkapital</b>							
	1. januar 2016	200.000	3.480.087	13.872.782	500.000	18.052.869	2.230.743	20.283.612
	Overført, jf. resul- tatdisponering	0	0	1.582.046	500.000	2.082.046	195.370	2.277.416
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-146.490	146.490	0	0	0	0
	Skat af egenkapital- bevægelser	0	32.228	0	0	32.228	0	32.228
	Køb af minoritets- aktier	0	0	0	0	0	-892.298	-892.298
	Udloddet udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	0	-500.000
	<b>Egenkapital</b>							
	31. december 2016	200.000	3.365.825	15.601.318	500.000	19.667.143	1.533.815	21.200.958

Årets forskydning i minoritetsinteressers andel i dattervirksomhedernes egenkapital i alt 696.928 kr. sammensættes af andel af årets resultat, 195.370 kr. og køb af kapitalandele mellem majoritet og minoritet med en nominal ejerandel på 7,18 % og en beløbsmæssig effekt på 892.298 kr.

Note	kr.	Modervirksomhed					
		Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	200.000	3.940.412	8.652.115	2.591.865	250.000	15.634.392
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	2.396.121	-283.415	500.000	2.612.706
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-460.325	516.096	0	0	55.771
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-250.000	-250.000
	<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	200.000	3.480.087	11.564.332	2.308.450	500.000	18.052.869
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	1.879.440	-297.394	500.000	2.082.046
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-146.490	0	146.490	0	0
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	32.228	0	0	0	32.228
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	200.000	3.365.825	13.443.772	2.157.546	500.000	19.667.143



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	2.277.416	3.000.611
17	Reguleringer	1.901.564	2.089.696
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	4.178.980	5.090.307
18	Ændring i driftskapital	-7.194.160	764.073
	Pengestrømme fra primær drift	-3.015.180	5.854.380
	Betalt selskabsskat	-1.012.727	-605.509
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-4.027.907</b>	<b>5.248.871</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.301.175	-1.577.038
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-892.298	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-2.193.473</b>	<b>-1.577.038</b>
	Udbetalt udbytte	-500.000	-250.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	5.481.668	-1.035.115
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-879.310	-872.645
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>4.102.358</b>	<b>-2.157.760</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-2.119.022</b>	<b>1.514.073</b>
	Likvider 1. januar	-6.466.617	-7.980.690
19	Likvider 31. december	-8.585.639	-6.466.617

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TLI Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TLI Holding ApS og dattervirksomheder, hvori TLI Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

##### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter handel med nye og brugte personbiler og varevogne samt dertil hørende serviceydelser og automobiltilbehør, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme. Ejendommen er værdiansat på baggrund af en kapitaliseringsfaktor på 8 %.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

###### *Reserve for opskrivninger*

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### **Selskabsskat**

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingforpligtelser

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	14.282.030	12.888.032	0	0
Pensioner	1.476.976	969.218	100.000	0
Andre omkostninger til social sikring	563.395	495.859	0	0
Andre personaleomkostninger	739.471	616.486	0	0
	<u>17.061.872</u>	<u>14.969.595</u>	<u>100.000</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>38</u>	<u>35</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

## Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 1.047.425 kr. (2015: 851.549 kr.)

## Modervirksomhed

Vederlag til moderselskabets ledelse udgør samlet 100.000 kr. (2015: 0 kr.)

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	48.170	56.905	7.964	8.360
	<u>48.170</u>	<u>56.905</u>	<u>7.964</u>	<u>8.360</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	89.092	96.524
Andre finansielle omkostninger	732.648	766.396	0	6.668
	<u>732.648</u>	<u>766.396</u>	<u>89.092</u>	<u>103.192</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	694.914	746.313	-42.624	-23.717
Årets regulering af udskudt skat	7.228	167.950	0	0
Ændring af skatteprocent	0	-77.179	0	0
	<u>702.142</u>	<u>837.084</u>	<u>-42.624</u>	<u>-23.717</u>

Specificeres således:

Skat af årets resultat	702.142	837.084	-42.624	-23.717
Skat af egenkapitalbevægelser	-32.228	-55.771	-32.228	-55.771
	<u>669.914</u>	<u>781.313</u>	<u>-74.852</u>	<u>-79.488</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2016	14.536.160	7.112.593	5.168.229	26.816.982
Tilgang i årets løb	580.160	491.291	229.724	1.301.175
Afgang i årets løb	0	-36.425	0	-36.425
Kostpris 31. december 2016	15.116.320	7.567.459	5.397.953	28.081.732
Værdireguleringer 1. januar 2016	4.461.650	0	0	4.461.650
Overført	-146.490	0	0	-146.490
Værdireguleringer 31. december 2016	4.315.160	0	0	4.315.160
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	2.864.760	5.937.761	2.875.393	11.677.914
Årets afskrivninger	262.620	452.120	479.799	1.194.539
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-31.542	0	-31.542
Overført	-146.490	0	0	-146.490
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	2.980.890	6.358.339	3.355.192	12.694.421
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>16.450.590</b>	<b>1.209.120</b>	<b>2.042.761</b>	<b>19.702.471</b>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	12.135.430	0	0	
Afskrives over	50 år	5 år	10 år	

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 14.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Moder- virksomhed Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	4.907.853
Tilgang i årets løb	892.298
Kostpris 31. december 2016	5.800.151
Værdireguleringer 1. januar 2016	15.044.419
Udloddet udbytte	-500.000
Andel af årets resultat	2.232.950
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	32.228
Værdireguleringer 31. december 2016	16.809.597
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	22.609.748

#### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Auto Lindvang A/S	Aabenraa	89,24 %	14.250.078	1.815.100
TL Ejendomme ApS	Sønderborg	100,00 %	9.893.485	613.220

#### 8 Varebeholdninger

##### Koncern

Af den bogførte værdi på varelageret på 49.899 t.kr. udgør leasede biler 9.885 t.kr.

#### 9 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer.

#### 10 Selskabskapital

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 200.000 kr. de seneste 5 år.

#### 11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	6.810.270	594.128	6.216.142	3.868.721
Gæld til banker	300.000	300.000	0	0
Leasingforpligtelser	9.884.976	5.074.796	4.810.180	0
	16.995.246	5.968.924	11.026.322	3.868.721



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 12 Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Udskudte skatteforpligtelser	2.444.000	2.469.000	0	0
	2.444.000	2.469.000	0	0

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver.

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

##### Koncern

Der er indgået lejekontrakt vedrørende lokaler, hvor forpligtelsen pr. 31. december 2016 i uopsigelighedsperioden andrager 1.381 t.kr.

Der er indgået leasingkontrakt vedrørende driftsmateriel med seneste udløb 1. marts 2018. Rest leasingforpligtelsen pr. 31. december 2016 udgør 69 t.kr., hvoraf 59 t.kr. forfalder til betaling i 2017.

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2013 og fremadrettet og kildeskatte, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

#### 14 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut har moderselskabet og TL Ejendomme ApS afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution.

Der er tinglyst pantsætningsforbud vedrørende selskabets lager af brugte samt nye og ikke indregistrerede biler samt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

Til sikkerhed for kreditfaciliteter er der afgivet sikkerhed i lager af nye biler til en regnskabsmæssig værdi på i alt 20.282 t.kr. Sikkerheden er begrænset til 15 mio. kr.

Til sikkerhed for leasingselskaber er der afgivet sikkerhed i lager af nye biler til en regnskabsmæssig værdi på i alt 20.282 t.kr. Sikkerheden er begrænset til 6.000 t.kr.

For koncernens prioritetsgæld på 6.810 t.kr. er der afgivet sikkerhed i form af ejerpantebrev på nom. 11.043 t.kr.

TL Ejendomme ApS har stillet sikkerhed for Auto Lindvang A/S overfor kreditinstitut i form af ejerpantebrev på nom. 4.000 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med leasingselskaber er der afgivet sikkerhed i virksomhedens aktiver herunder debitorer (virksomhedspant).

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### Modervirksomhed

Til sikkerhed for alt datterselskabets mellemværende med pengeinstitut har moderselskabet afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution.

### 15 Nærtstående parter

#### Koncern

#### Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

#### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

#### Modervirksomhed

#### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Torben Lindvang	Kær Bygade 34C, 6400 Sønderborg	Kapitalbesiddelse

#### Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

#### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Torben Lindvang	Kær Bygade 34C, 6400 Sønderborg

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2016	2015
<b>16</b>	<b>Resultatdisponering</b>		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	1.879.440	2.396.121
	Overført resultat	-297.394	-283.415
		<u>2.082.046</u>	<u>2.612.706</u>
		Koncern	
kr.		2016	2015
<b>17</b>	<b>Reguleringer</b>		
	Af- og nedskrivninger	1.194.539	1.249.903
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	4.883	1.591
	Finansielle omkostninger	0	1.118
	Skat af årets resultat	694.914	746.313
	Udskudt skat	7.228	90.771
		<u>1.901.564</u>	<u>2.089.696</u>
<b>18</b>	<b>Ændring i driftskapital</b>		
	Ændring i varebeholdninger	-1.945.621	-6.935.517
	Ændring i tilgodehavender	-858.353	2.935.607
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-4.390.186	4.763.983
		<u>-7.194.160</u>	<u>764.073</u>
<b>19</b>	<b>Likvider, ultimo</b>		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	42.256	132.686
	Kortfristet gæld til banker	-8.627.895	-6.599.303
		<u>-8.585.639</u>	<u>-6.466.617</u>