

# PB Cartrading ApS

Albuen 10, 6000 Kolding,

CVR-nr. 26 42 05 47



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2016

Dirigent:



Martin Bagge Lautrup



Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PB Cartrading ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores 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.

Kolding, den 27. maj 2016  
Direktion:



Martin Bagge Lautrup

Thomas Bagge

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PB Cartrading ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PB Cartrading ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

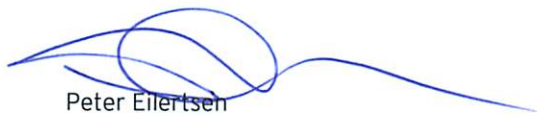
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 27. maj 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Peter Ellertsen  
statsaut. revisor

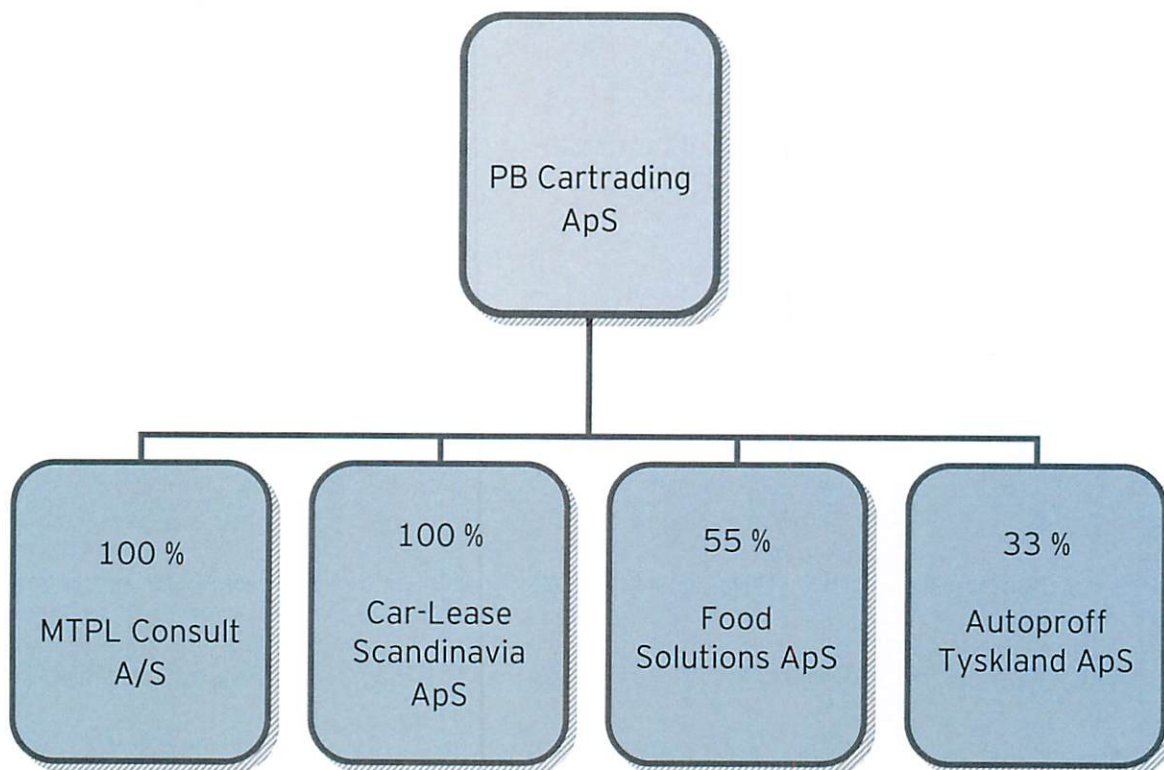
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	PB Cartrading ApS
Adresse, postnr. by	Albuen 10, 6000 Kolding
CVR-nr.	26 42 05 47
Stiftet	10. januar 2002
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.pbcartrading.com">www.pbcartrading.com</a>
E-mail	<a href="mailto:martin@pbcartrading.com">martin@pbcartrading.com</a>
Telefon	75 50 28 44
Direktion	Martin Bagge Laurup Thomas Bagge
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, 5000 Odense C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	12.169	13.233	11.936	1.902	5.916
Resultat af ordinær primær drift	1.943	3.982	2.926	-5.358	838
Resultat af finansielle poster	530	-830	-734	1.429	370
Årets resultat	1.399	2.209	1.495	-3.113	630
<b>Balancesum</b>					
Egenkapital	87.964	81.164	74.129	61.480	104.146
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-6.566	9.252	-9.167	12.363	-32.696
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	2.338	250	1.490	-4.876	-7.337
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-800	-400	0	-800	0
Pengestrøm i alt	-5.028	9.102	-7.677	6.687	-40.033
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	0,52 %	1,13 %	0,97 %	-2,22 %	0,32 %
Afkastningsgrad	2,21 %	4,91 %	3,98 %	-8,72 %	0,80 %
Bruttomargin	3,52 %	3,77 %	3,94 %	0,79 %	2,24 %
Soliditetsgrad	21,44 %	22,25 %	21,92 %	24,00 %	17,92 %
Egenkapitalforrentning	7,58 %	12,88 %	9,34 %	-22,00 %	4,65 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	16	13	12	11	9

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består primært i at drive agentvirksomhed med biler, købt i Danmark og videresolgt i Tyskland. Herudover beskæftiger koncernen sig med handel med nye og brugte biler til både erhverv og privat i Danmark samt import og videresalg af dagligvarer.

Koncernen består af moderselskabet PB Cartrading ApS samt de 100 % ejede datterselskaber MTPL Consult A/S og Car-Lease Scandinavia ApS. Endvidere indgår datterselskabet Food Solutions ApS i koncernen, med en ejerandel på 55 %.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et overskud efter skat på 1.399 tkr. mod et overskud i 2014 på 2.209 tkr. Koncernens egenkapital udgør pr. 31. december 2015 18.859 tkr. mod 18.060 tkr. pr. 31. december 2014.

Koncernens resultat er påvirket negativt af underskuddet i datterselskabet MTPL Consult A/S på 4.587 tkr. Der henvises til ledelsesberetningen for selskabet.

Ledelsen betragter årets resultat som yderst tilfredsstillende taget i betragtning af udfordringer vedrørende afvikling af tabsgivende datterselskab, herunder ekstraordinære omkostninger forbundet afviklingen, samt forventede tab på ændring i regler vedrørende registreringsafgifter.

#### Forventninger til fremtiden

Der forventes for det kommende år en forbedring i driften, herunder forventes det, at MTPL Consult A/S vil kunne bidrage positivt til driften i 2016, ligesom moderselskabet arbejder på forbedring af dækningsbidraget.

#### Risikoforhold

##### *Renterisici*

Koncernen er finansieret med en kortfristet variabel forrentet kassekredit. Pr. 31. december 2015 er der fortsat en ubrugt kreditramme i størrelsesordenen 9-10 mio. kr.

#### Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurdering af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
	<b>Bruttoresultat</b>	12.168.515	13.233.493	5.873.095	2.496.566
2	Personaleomkostninger	-8.752.888	-7.536.834	-3.061.797	-3.311.187
3	Afskrivninger	-1.398.326	-1.161.964	-298.193	-128.838
	<b>Resultat af ordinær primær drift</b>	2.017.301	4.534.695	2.513.105	-943.459
	Andre driftsomkostninger	-74.461	-552.574	-32.320	-17.667
	<b>Resultat af primær drift</b>	1.942.840	3.982.121	2.480.785	-961.126
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	174.858	3.130.918
4	Finansielle indtægter	2.244.070	1.127.510	264.910	884.947
5	Finansielle omkostninger	-1.714.061	-1.957.402	-1.099.387	-1.175.988
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	2.472.849	3.152.229	1.821.166	1.878.751
6	Skat af årets resultat	-637.943	-547.693	-422.330	330.674
	<b>Årets resultat</b>	1.834.906	2.604.536	1.398.836	2.209.425
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-436.070	-395.111	0	0
	<b>PB Cartrading-koncernens andel af årets resultat</b>	<b>1.398.836</b>	<b>2.209.425</b>	<b>1.398.836</b>	<b>2.209.425</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Foreslået udbytte			500.000	600.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.746.613	4.085.086
	Overført resultat			-2.847.777	-2.475.661
				<b>1.398.836</b>	<b>2.209.425</b>

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

## Balance

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	322.823	349.690	0	0
	Goodwill	37.513	75.365	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	93.256	0	0
		<u>360.336</u>	<u>518.311</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Indretning af lejede lokaler	119.857	233.711	119.857	58.694
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.239.083	1.517.134	1.011.216	981.771
	Leasingaktiver	364.644	3.574.635	0	0
		<u>1.723.584</u>	<u>5.325.480</u>	<u>1.131.073</u>	<u>1.040.465</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	22.720.499	18.973.886
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	350.000	350.000	350.000	350.000
		<u>350.000</u>	<u>350.000</u>	<u>23.070.499</u>	<u>19.323.886</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>2.433.920</u>	<u>6.193.791</u>	<u>24.201.572</u>	<u>20.364.351</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	0	519.176	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.933.057	41.307.623	5.061.572	1.362.899
		<u>27.933.057</u>	<u>41.826.799</u>	<u>5.061.572</u>	<u>1.362.899</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	53.287.327	30.227.953	4.550.919	10.741.981
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	11.697.393	10.773.673
11	Udskudt skatteaktiv	417.185	0	554.306	482.116
	Tilgodehavende selskabsskat	0	10.236	0	461.615
	Andre tilgodehavender	3.318.169	1.520.487	2.182.428	430.579
12	Periodeafgrænsningsposter	17.186	74.418	0	8.049
		<u>57.039.867</u>	<u>31.833.094</u>	<u>18.985.046</u>	<u>22.898.013</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>507.393</u>	<u>733.815</u>	<u>507.393</u>	<u>714.795</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>49.891</u>	<u>576.971</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>85.530.208</u>	<u>74.970.679</u>	<u>24.554.011</u>	<u>24.975.707</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>87.964.128</u>	<u>81.164.470</u>	<u>48.755.583</u>	<u>45.340.058</u>

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	7.831.699	4.085.086
	Overført resultat	18.233.874	17.335.038	10.402.175	13.249.952
	Foreslået udbytte	500.000	600.000	500.000	600.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>18.858.874</b>	<b>18.060.038</b>	<b>18.858.874</b>	<b>18.060.038</b>
13	Minoritetsinteresser	1.199.274	853.204	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
11	Udskudt skat	0	98.504	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>98.504</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
19	Kreditinstitutter	35.435.780	31.161.437	11.953.232	19.959.742
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.990.949	20.764.758	6.326.964	393.683
	Skyldig selskabsskat	967.670	0	967.670	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	92.672	0	4.026.210	0
	Gæld til ejerselskaber	5.764.317	5.526.638	5.764.317	5.526.638
	Anden gæld	13.617.592	4.629.741	858.316	1.399.957
14	Periodeafgrænsningsposter	37.000	70.150	0	0
		<b>67.905.980</b>	<b>62.152.724</b>	<b>29.896.709</b>	<b>27.280.020</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>67.905.980</b>	<b>62.152.724</b>	<b>29.896.709</b>	<b>27.280.020</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>87.964.128</b>	<b>81.164.470</b>	<b>48.755.583</b>	<b>45.340.058</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

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

	Koncern			
	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	15.725.613	400.000	16.250.613
Udbetalt udbytte	0	0	-400.000	-400.000
Overført via resultatdisponering	0	1.609.425	600.000	2.209.425
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>17.335.038</b>	<b>600.000</b>	<b>18.060.038</b>
Udloddet udbytte	0	0	-600.000	-600.000
Overført via resultatdisponering	0	898.836	500.000	1.398.836
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>18.233.874</b>	<b>500.000</b>	<b>18.858.874</b>

	Modervirksomhed				
	Anparts- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	0	15.725.613	400.000	16.250.613
Udbetalt udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
Overført via resultatdisponering	0	4.085.086	-2.475.661	600.000	2.209.425
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>4.085.086</b>	<b>13.249.952</b>	<b>600.000</b>	<b>18.060.038</b>
Udloddet udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000
Overført via resultatdisponering	0	3.746.613	-2.847.777	500.000	1.398.836
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>7.831.699</b>	<b>10.402.175</b>	<b>500.000</b>	<b>18.858.874</b>

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

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

Note	Koncern	
	2015	2014
	1.942.840	3.982.121
	1.398.326	1.161.964
	3.341.166	5.144.085
18 Ændring i driftskapital	-10.394.844	3.508.452
	-7.053.678	8.652.537
	2.244.070	1.107.661
	-1.603.019	-1.957.402
	-6.412.627	7.802.796
	-153.019	1.449.506
	-6.565.646	9.252.302
8 Køb af immaterielle anlægsaktiver	-172.693	-393.285
8 Salg af immaterielle anlægsaktiver	73.826	0
9 Køb af materielle anlægsaktiver	-1.617.303	-2.078.227
9 Salg af materielle anlægsaktiver	4.183.581	3.621.611
	-129.610	-84.862
10 Køb af associerede virksomheder mv.	0	-815.116
	2.337.801	250.121
	-800.000	-400.000
	-800.000	-400.000
	-5.027.845	9.102.423
19 Likvider, primo	-29.850.651	-38.953.074
19 Likvider, ultimo	-34.878.496	-29.850.651

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PB Cartrading ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PB Cartrading ApS og dattervirksomheder, hvori PB Cartrading 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, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

#### Omregning af fremmed valuta

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.

#### Resultatopgørelse

##### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Vareforbrug

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 mv.

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

##### Personaleomkostninger

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

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat af årets resultat

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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)

##### Balance

##### Immaterielle anlægsaktiver

###### *Goodwill*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-7 år.

###### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt leasingaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget for leasingbiler er kostprisen med fradrag af eventuel restværdi efter udløbet af leasingkontrakterne. Der foretages lineære afskrivninger over leasingkontraktens løbetid.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, 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.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til specifikke kostpriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

##### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter virksomheder 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.

##### *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 og udskudt skat

PB Cartrading ApS overtager som administrationselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter forudbetalinger fra kunder m.v.

##### Pengestrømsopgørelse

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

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

##### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Nøgletal

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Balancesum}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	8.194.134	6.496.002	2.830.297	2.500.599
Pensioner	266.347	839.184	80.000	672.000
Andre omkostninger til social sikring	292.407	201.648	151.500	138.588
	<u>8.752.888</u>	<u>7.536.834</u>	<u>3.061.797</u>	<u>3.311.187</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	16	13	5	5
Vederlag og pension til direktion (tkr.)	2.257	1.909	1.475	1.909
	<u>2.257</u>	<u>1.909</u>	<u>1.475</u>	<u>1.909</u>
<b>3 Ned- og afskrivninger</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	256.842	213.983	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.141.484	947.981	298.193	128.838
	<u>1.398.326</u>	<u>1.161.964</u>	<u>298.193</u>	<u>128.838</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Valutakursgevinster	1.751.675	767.154	0	767.154
Øvrige renteindtægter	492.395	360.356	264.910	117.793
	<u>2.244.070</u>	<u>1.127.510</u>	<u>264.910</u>	<u>884.947</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til associerede virksomheder	264.670	264.536	276.794	264.536
Øvrige renteomkostninger	1.449.391	1.692.866	822.593	911.452
	<u>1.714.061</u>	<u>1.957.402</u>	<u>1.099.387</u>	<u>1.175.988</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.153.632	111.764	494.520	-339.615
Årets regulering af udskudt skat	-515.689	435.929	-72.190	8.941
	<u>637.943</u>	<u>547.693</u>	<u>422.330</u>	<u>-330.674</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**7 Immaterielle anlægsaktiver**

	Koncernvirksomhed			
	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Goodwill	Erhvervede immaterielle anlægs- aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.470.754	240.000	116.570	1.827.324
Afgang	0	0	-116.570	-116.570
Tilgang	172.693	0	0	172.693
Kostpris 31. december 2015	1.643.447	240.000	0	1.883.447
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	1.121.064	164.635	23.314	1.309.013
Afskrivninger	199.560	37.852	19.430	256.842
Afskrivninger på afhændede anlægsaktiver	0	0	-42.744	-42.744
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	1.320.624	202.487	0	1.523.111
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	322.823	37.513	0	360.336
Afskrives over	3 år	3 år	5 år	

**8 Materielle anlægsaktiver**

	Koncern			
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Leasing- aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2015	937.460	2.894.504	4.825.964	8.657.928
Tilgang	154.229	1.463.074	0	1.617.303
Afgang	-804.994	-2.732.631	-3.914.860	-7.452.485
Kostpris 31. december 2015	286.695	1.624.947	911.104	2.822.746
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	703.749	1.377.370	1.251.329	3.332.448
Afskrivninger	117.459	434.710	589.315	1.141.484
Afgang	-654.370	-1.426.216	-1.294.184	-3.374.770
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	166.838	385.864	546.460	1.099.162
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	119.857	1.239.083	364.644	1.723.584
Afskrives over	5 år	3-5 år	3-5 år	

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

	Modervirksomhed		
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	185.598	1.080.785	1.266.383
Tilgang	101.097	1.161.816	1.262.913
Afgang	0	-1.080.785	-1.080.785
Kostpris 31. december 2015	286.695	1.161.816	1.448.511
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	126.904	99.014	225.918
Afskrivninger	39.934	258.259	298.193
Afgang	0	-206.672	-206.672
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	166.838	150.601	317.439
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	119.857	1.011.216	1.131.073
Afskrives over	5 år	5 år	

**9 Kapitalandele i dattervirksomheder**

	Modervirksomhed	
	2015	2014
Kostpris 1. januar 2015	14.888.800	14.968.800
Tilgang	0	0
Afgang	0	-80.000
Kostpris 31. december 2015	14.888.800	14.888.800
Værdireguleringer 1. januar 2015	4.085.086	-3.738.605
Udloddet udbytte	-110.000	0
Afskrivning af merværdi ved køb af selskab	-25.000	-25.000
Årets resultat	199.858	3.136.069
Koncerntilskud	3.681.755	5.000.000
Regulering som følge af afgang	0	-287.378
Værdireguleringer 31. december 2015	7.831.699	4.085.086
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	22.720.499	18.973.886
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	0	25.000

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
MTPL Consult A/S	100 %
Car-Lease Scandinavia ApS	100 %
Food Solutions ApS	55 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.



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

	Modervirksomhed	
	2015	2014
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	350.000	0
Tilgang	0	350.000
Kostpris 31. december 2015	350.000	350.000
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	0
Årets nedskrivning	0	0
Værdireguleringer 31. december 2015	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>350.000</b>	<b>350.000</b>
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	0	0
<b>Navn og hjemsted</b>		<b>Stemme- og ejerandel</b>
Autoproff Tyskland ApS		33 %

Den associerede virksomhed er selvstændige enheder.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>11 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	98.504	-337.425	-482.116	-491.057
Årets regulering af udskudt skat	-515.689	435.929	-72.190	8.941
	<b>-417.185</b>	<b>98.504</b>	<b>-554.306</b>	<b>-482.116</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	73.617	74.397	0	0
Materielle anlægsaktiver	85.480	517.148	21.772	13.718
Omsætningsaktiver	-576.282	-493.041	-576.078	-495.834
	<b>-417.185</b>	<b>98.504</b>	<b>-554.306</b>	<b>-482.116</b>

**12 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger på diverse kontingenter, periodiserede registreringsafgifter m.v.

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

### Noter

	Koncern	
	2015	2014
<b>13 Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. januar	853.204	458.093
Udlodning af udbytte	-90.000	0
Andel af årets resultat	436.070	395.111
<b>Minoritetsinteresser 31. december</b>	<b>1.199.274</b>	<b>853.204</b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 37 tkr. (2014: 70 tkr.) består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

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

#### Eventualaktiver

Selskabet MTPL Consult A/S har et skattemæssigt særunderskud til fremførelse på 1.896 tkr. Der er ikke aktiveret udskudt skat heraf.

#### Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakt vedrørende lokaler i Slotsarkaderne, Hillerød. Lejemålet er uopsigeligt frem til 1. marts 2019. Lejeforpligtelsen frem til 1. marts 2019 udgør 288 tkr. Aftalen kan herefter opsiges med 6 måneders varsel.

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har stillet kaution for MTPL Consult A/S og Food Solutions ApS' engagement i pengeinstitutter samt afgivet støtteerklæring til fordel for MTPL Consult A/S 12 måneder fra årsrapporten 2015 underskrift.

Koncernen har til sikkerhed for eget engagement med Sydbank afgivet virksomhedspant på 29.000 tkr. med pant i goodwill, domænenavn og rettigheder, lagre af motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel.

Koncernen har overfor SKAT stillet garanti 400 tkr.

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

### Noter

#### 17 Nærtstående parter

PB Cartrading ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

MCOM+ Holding ApS, Albuen 10, 6000 Kolding

TSI Holding 2007 ApS, Albuen 10, 6000 Kolding

	Koncern	
	2015	2014
<b>18 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	13.893.742	-15.814.982
Ændring i tilgodehavender	-23.059.374	5.064.175
Ændring i andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-1.740.450	723.925
Ændring i leverandører og gæld til tilknyttede virksomheder	-8.443.460	14.267.552
Ændring i anden gæld og periodeafgrænsningsposter	8.954.698	-732.218
	<u>-10.394.844</u>	<u>3.508.452</u>
<b>19 Likvider</b>		
Likvider 31. december omfatter:		
Værdipapirer, løbetid under 3 måneder	507.393	733.815
Likvide beholdninger	49.891	576.971
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-35.435.780	-31.161.437
	<u>-34.878.496</u>	<u>-29.850.651</u>