

# Leif Johansen Holding ApS

Klirevænget 51, 2880 Bagsværd

CVR-nr. 27 08 18 51

## Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. april 2016.

---

Leif Johansen  
dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Leif Johansen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bagsværd, den 9. marts 2016

### **Direktion**

Leif Johansen  
direktør

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Leif Johansen Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Leif Johansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Holstebro, den 9. marts 2016

### **KRØYER PEDERSEN**

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

Søren Knudsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Leif Johansen Holding ApS Klirevænget 51 2880 Bagsværd  CVR-nr.: 27 08 18 51 Stiftet: 18. marts 2003 Hjemsted: Bagsværd Regnskabsår: 1. januar - 31. december 14. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Leif Johansen, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Dattervirksomheder</b>	Johansen & Heiden Finans ApS, Bagsværd Trio Biler ApS, Ballerup A ét Auto Finans A/S, Brøndby Brøndby Invest ApS, Bagsværd
<b>Associeret virksomhed</b>	I/S Lauretsvej 35, Gladsaxe

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	166.344	182.281	184.873	175.714	158.058
Bruttoresultat	19.606	18.233	24.367	28.556	30.110
Resultat før finansielle poster	8.964	7.463	5.404	9.819	11.643
Finansielle poster, netto	733	1.639	1.764	-154	-1.646
Årets resultat	0	7.241	5.437	7.297	7.397
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	3.063	2.819	2.015	4.042	4.415
Koncernens resultat	4.450	4.422	3.422	3.255	2.982
<b>Balance:</b>					
Balancesum	176.039	147.205	152.333	125.550	119.698
Investeringer i materielle anlægsaktiver	205	264	6.093	0	102
Egenkapital	51.472	46.959	42.537	39.116	35.861
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-888	1.187	-5.549	-204	13.544
Investeringsaktivitet	-20.393	338	-12.849	-2.871	-1.083
Finansieringsaktivitet	26.050	-11.556	11.612	-1.588	-9.257
Pengestrømme i alt	4.768	-10.031	-6.786	-4.663	3.204
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	46	44	44	42	42
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Bruttomargin	11,8	10,0	13,2	16,3	19,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,4	4,1	2,9	5,6	7,4
Soliditetsgrad	29,2	31,9	27,9	31,2	30,0

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletallene for 2014 og 2015 er oplyst ud fra den funktionsopdelte resultatopgørelse, mens tallene for 2011, 2012 og 2013 er oplyst ud fra den artsopdelte resultatopgørelse. Bruttoresultat for 2014 og 2015 er derfor ikke sammenlignelig med tidligere perioder.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg og reparation af biler, salg af reservedele samt finansiering og udlejning af nye og brugte biler. Koncernen er autoriseret Nissan- og Mitsubishi-forhandler og driver forretning i Brøndby og Ballerup.

Modervirksomhedens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at eje unoterede aktier og anparter samt at drive konsulentvirksomhed.

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

Koncernens nettoomsætning udgør 166.344 t.kr. mod 182.281 t.kr. sidste år, og koncernen har således haft et fald i aktivitetsniveauet, men en positiv udvikling i bruttoresultatet, der i 2015 har udgjort 19.606 t.kr. mod 18.233 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 1.373 t.kr. Koncernen har endvidere haft en tilfredsstillende vækst i porteføljen af udlejningsbiler.

For modervirksomheden har indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i 2015 udgjort et overskud på 3.629 t.kr. mod et overskud sidste år på 3.734 t.kr.

Årets resultat for koncernen og modervirksomheden har i 2015 udgjort et overskud på 4.450 t.kr. mod et overskud sidste år på 4.422 t.kr.

Koncernen har i forhold til udmeldingen i seneste aflagte årsrapport realiseret et resultat, der ligger over forventning. Ledelsen forventede et mindre resultat end i 2014. Årets resultat og den økonomiske udvikling anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 176.039 t.kr. mod 147.205 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 28.834 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i tilgodehavender og værdipapirer.

Koncernens egenkapital udgør på balancedagen 51.472 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 29,2 % af de samlede aktiver på 176.039 t.kr., hvilket er et fald på 2,7 procentpoint i forhold til sidste år.

Modervirksomhedens egenkapital udgør på balancedagen 51.472 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 92,3 % af de samlede aktiver på 55.763 t.kr., hvilket er en stigning på 14,1 procentpoint i forhold til sidste år.

### **Særlige risici**

Udover de til branchen særlig knyttede risici, herunder lavkonjunktur og renterisici, er der efter ledelsens opfattelse ikke særlige risici hos koncernen.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Rente- og kreditrisici**

Koncernens rentebærende nettogæld er i stort omfang kassekredit med variabel rente. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Koncernens kreditrisici i relation til udlejningsaktiviteten består i kundernes evne til at overholde indgåede aftaler. For at mindske denne risiko kreditvurderes alle nye kunder i henhold til koncernens til enhver tid gældende kreditpolitik.

### **Miljøforhold**

I forbindelse med investeringer i årets løb er der som ved tidligere investeringer taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforholdene, og koncernen overholder de af myndigheden pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

### **Videnressourcer**

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

### **Den forventede udvikling**

Koncernen forventer i det kommende år et positivt resultat, der er på niveau med indeværende år, men der forventes dog fortsat en hård konkurrencesituation i bilbranchen.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Opstillingen af resultatopgørelsen er ændret fra tidligere artsopdelt til nu funktionsopdelt, og der er foretaget ændring af sammenligningstallene. Ændringerne har ikke påvirket årets resultat og egenkapital.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Leif Johansen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Leif Johansen 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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

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

Indtægter fra finansielle leasingkontrakter indregnes på baggrund af en skønnet effektiv rente og indgår i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Avancer ved salg af leasingaktiver indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Fortjeneste føres som nettoomsætning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger**

Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder lønninger og gager, reklame, reklamationer, garantiarbejder, vedligeholdelse af maskiner og inventar samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Endvidere indgår driftsomkostninger på udlejningsbiler samt finansielle omkostninger på langfristede gældsforpligtelser, som er anvendt til finansiering af udlejningsbiler, tab på tilgodehavender samt driftsomkostninger på biler og provisionsomkostninger.

### **Fælles- og administrationsomkostninger**

I fælles- og administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger, der ikke kan fordeles direkte på de andre funktioner.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat.

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### **Koncerngoodwill**

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

##### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger under henholdsvis vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger samt under fælles- og administrationsomkostninger.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke børsnoterede værdipapirer, der måles til kostpris eller evt. lavere salgsværdi.

### **Deposita**

Deposita måles til kostpris.

### **Andre tilgodehavender**

Andre tilgodehavender, som indregnes under finansielle anlægsaktiver, består af tilgodehavende leasingkontrakter, tilgodehavende købekontrakter samt deposita, som måles til amortiseret kostpris.

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor selskabet er leasinggiver, indregnes under andre tilgodehavender til en skønnet nettoinvestering i leasingkontrakterne med fradrag af amortisering (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af en skønnet effektiv rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under omsætning. Fortjeneste ved salg af leasingaktiver føres som nettoomsætning.

Finansielle leasingkontrakter med løbetid på 12 måneder og derunder medtages som omsætningsaktiver under andre tilgodehavender.

Tilgodehavende købekontrakter indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af medtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver, kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed samt tilgodehavender, der indregnes under finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Koncernens leasingaftaler og købekontrakter bliver løbende underkastet en kritisk vurdering for at af-dække eventuelle risici ved tab.

### **Varebeholdninger**

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

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

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

Reservedele (og øvrige varebeholdninger) måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Værdipapirer**

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

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Leif Johansen Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

## **Pengestrømsopgørelse**

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

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvider

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

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

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

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsætning	166.343.709	182.281.305	576.000	516.000
Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger	-146.737.753	-164.048.714	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>19.605.956</b>	<b>18.232.591</b>	<b>576.000</b>	<b>516.000</b>
Fælles- og administrationsomkostninger	-10.641.560	-10.769.540	-7.200	-11.202
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>8.964.396</b>	<b>7.463.051</b>	<b>568.800</b>	<b>504.798</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.628.560	3.733.868
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	188.568	14.441	0	0
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	781.559	672.762
Finansielle indtægter	1.421.922	2.862.290	60.623	22.183
1 Finansielle omkostninger	-877.055	-1.237.776	-328.076	-288.825
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.697.831</b>	<b>9.102.006</b>	<b>4.711.466</b>	<b>4.644.786</b>
Skat af årets resultat	-2.185.387	-1.860.511	-261.884	-222.607
<b>Årets resultat</b>	<b>7.512.444</b>	<b>7.241.495</b>	<b>4.449.582</b>	<b>4.422.179</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-3.062.862	-2.819.316	0	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>4.449.582</b>	<b>4.422.179</b>	<b>4.449.582</b>	<b>4.422.179</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.182.900	-1.159.211
Overføres til overført resultat			3.266.682	5.581.390
<b>Disponeret i alt</b>			<b>4.449.582</b>	<b>4.422.179</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
2	Koncerngoodwill	5.528	9.212	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	5.528	9.212	0	0
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	493.049	401.718	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	493.049	401.718	0	0
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	43.415.881	39.724.267
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	11.957.378	16.350.491
5	Kapitalandel i associeret virksomhed	649.960	360.344	0	0
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	37.068	0	0
7	Andre tilgodehavender	111.663.793	91.475.727	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	112.350.821	91.873.139	55.373.259	56.074.758
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>112.849.398</b>	<b>92.284.069</b>	<b>55.373.259</b>	<b>56.074.758</b>

**Balance 31. december**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Handelsvarer	29.116.820	29.501.844	0	0
Varebeholdninger i alt	29.116.820	29.501.844	0	0
Tilgodehavender fra salg	3.694.583	5.680.323	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	0	2.168.556
Tilgodehavende selskabsskat	717.120	0	0	905.393
Andre tilgodehavender	19.770.285	13.923.184	390.000	899.866
Periodeafgrænsningsposter	0	327.232	0	0
Tilgodehavender i alt	24.181.988	19.930.739	390.000	3.973.815
Værdipapirer	8.700.143	5.313.699	0	0
Værdipapirer i alt	8.700.143	5.313.699	0	0
Likvide beholdninger	1.190.823	174.465	0	0
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>63.189.774</b>	<b>54.920.747</b>	<b>390.000</b>	<b>3.973.815</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>176.039.172</b>	<b>147.204.816</b>	<b>55.763.259</b>	<b>60.048.573</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<u>Note</u>					
<b>Egenkapital</b>					
8	Anpartskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
9	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.909.968	8.664.014
10	Overført resultat	51.271.739	46.759.103	41.361.771	38.095.089
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>51.471.739</b>	<b>46.959.103</b>	<b>51.471.739</b>	<b>46.959.103</b>
11	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>27.015.527</b>	<b>23.936.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	508.900	463.618	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>508.900</b>	<b>463.618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
12	Gæld til pengeinstitut	42.161.886	13.898.218	0	0
13	Anden gæld	4.576.470	4.630.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	46.738.356	18.528.218	0	0

**Balance 31. december**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	0	1.000.000	0	0
Gæld til pengeinstitut	10.226.910	10.592.552	3.920.544	2.963.323
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.222.749	1.094.971	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.524.473	11.503.941	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	258.281	4.317.474
Selskabsskat	0	789.224	31.195	0
Anden gæld	32.330.518	31.176.107	81.500	5.808.673
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>1.160.181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>50.304.650</u>	<u>57.316.976</u>	<u>4.291.520</u>	<u>13.089.470</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>97.043.006</u></b>	<b><u>75.845.194</u></b>	<b><u>4.291.520</u></b>	<b><u>13.089.470</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>176.039.172</u></b>	<b><u>147.204.816</u></b>	<b><u>55.763.259</u></b>	<b><u>60.048.573</u></b>

**14 Medarbejderforhold**

**15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**16 Eventualposter**

**17 Nærtstående parter**

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

<u>Note</u>	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	4.449.582	4.422.179
18 Reguleringer	4.632.574	2.240.447
19 Ændring i driftskapital	-6.846.384	-2.996.991
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.235.772	3.665.635
Renteindbetalinger og lignende	1.421.922	2.862.290
Renteudbetalinger og lignende	-877.055	-1.237.776
Pengestrøm fra ordinær drift	2.780.639	5.290.149
Betalt selskabsskat	-3.668.679	-296.438
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	0	-3.806.444
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-888.040</b>	<b>1.187.267</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-205.407	-264.096
Salg af materielle anlægsaktiver	0	5.772.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	-22.049.550	-5.202.129
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.861.484	31.613
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-20.393.473</b>	<b>337.888</b>
Optagelse af langfristet gæld	28.263.668	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.053.530	-10.514.811
Betalt udbytte	-1.160.181	-1.041.558
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>26.049.957</b>	<b>-11.556.369</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.768.444</b>	<b>-10.031.214</b>
Likvider 1. januar	-5.104.388	4.926.826
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-335.944</b>	<b>-5.104.388</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.190.823	174.465
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-10.226.910	-10.592.552
Værdipapirer	8.700.143	5.313.699
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-335.944</b>	<b>-5.104.388</b>

**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>1. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	147.335	28.574
Andre renteomkostninger	877.055	1.237.776	180.741	260.251
	<b>877.055</b>	<b>1.237.776</b>	<b>328.076</b>	<b>288.825</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>2. Koncerngoodwill</b>				
Kostpris 1. januar	36.842	36.842	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>36.842</b>	<b>36.842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	-27.630	-23.946	0	0
Årets afskrivninger	-3.684	-3.684	0	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-31.314</b>	<b>-27.630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.528</b>	<b>9.212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. januar	2.158.761	7.993.915	0	0
Tilgang i årets løb	205.407	264.096	0	0
Afgang i årets løb	-32.400	-6.099.250	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>2.331.768</b>	<b>2.158.761</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	-1.757.043	-2.010.902	0	0
Årets afskrivninger	-114.076	-72.891	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	32.400	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger, afhændede aktiver	0	326.750	0	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-1.838.719</b>	<b>-1.757.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>493.049</b>	<b>401.718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	0	0	31.060.253	27.292.555
Tilgang i årets løb	0	0	0	3.767.698
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.060.253</b>	<b>31.060.253</b>
Opskrivninger 1. januar	0	0	8.691.644	7.122.648
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	3.632.244	3.737.552
Udbytte	0	0	0	-2.168.556
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	0	63.054	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.386.942</b>	<b>8.691.644</b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar	0	0	-27.630	-23.946
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-3.684	-3.684
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-31.314</b>	<b>-27.630</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.415.881</b>	<b>39.724.267</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	5.528	9.212
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Johansen & Heiden Finans ApS			Bagsværd	70 %
Trio Biler ApS			Ballerup	60 %
A ét Auto Finans A/S			Brøndby	70 %
Brøndby Invest ApS			Bagsværd	80 %

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>5. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>				
Kostpris 1. januar	989.094	989.094	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>989.094</b>	<b>989.094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger 1. januar	-628.750	-643.191	0	0
Årets resultat	188.568	14.441	0	0
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	101.048	0	0	0
<b>Nedskrivninger 31. december</b>	<b>-339.134</b>	<b>-628.750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>649.960</b>	<b>360.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Associeret virksomhed:</b>				
I/S Lauretsvej 35			<b>Hjemsted</b> Gladsaxe	<b>Ejerandel</b> 50 %
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar	37.068	37.068	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>37.068</b>	<b>37.068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>37.068</b>	<b>37.068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>7. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. januar	91.475.727	86.305.211	0	0
Tilgang i årets løb	20.288.066	5.202.129	0	0
Afgang i årets løb	-100.000	-31.613	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>111.663.793</b>	<b>91.475.727</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december</b>	<b>111.663.793</b>	<b>91.475.727</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	109.813.689	89.508.019	0	0
Deposita	1.850.104	1.967.708	0	0
	<b>111.663.793</b>	<b>91.475.727</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. januar	200.000	200.000	200.000	200.000
	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>
<b>9. Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger				
1. januar	0	0	8.664.014	9.823.225
Resultatandel	0	0	1.182.900	-1.159.211
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	0	63.054	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.909.968</b>	<b>8.664.014</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>10. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	46.759.103	42.336.924	38.095.089	32.513.699
Årets overførte overskud eller underskud	4.449.582	4.422.179	3.266.682	5.581.390
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	63.054	0	0	0
	<b>51.271.739</b>	<b>46.759.103</b>	<b>41.361.771</b>	<b>38.095.089</b>
<b>11. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser 1. januar	23.936.901	26.045.464	0	0
Andel af årets resultat	3.062.862	2.819.316	0	0
Udbytte for regnskabsåret	0	-1.160.181	0	0
Urealiseret regulering af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	15.764	0	0	0
Regulering vedrørende ændringer i ejerandele	0	-3.767.698	0	0
	<b>27.015.527</b>	<b>23.936.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Gæld til pengeinstitut</b>				
Gæld til pengeinstitut i alt	42.161.886	14.898.218	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-1.000.000	0	0
	<b>42.161.886</b>	<b>13.898.218</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	42.161.886	0	0	0

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>13. Anden gæld</b>				
Anden gæld i alt	4.576.470	4.630.000	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>4.576.470</b>	<b>4.630.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	4.576.470	4.630.000	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>14. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	17.688.126	17.803.598	0	0
Pensioner	1.738.459	1.217.859	0	0
Andre omkostninger til social sikring	390.851	317.501	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	282.061	234.078	0	0
	<b>20.099.497</b>	<b>19.573.036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	44	0	0

**15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**Koncernen**

Til sikkerhed sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der stillet sikkerhed i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 4.814 t.kr. Gælden til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2015 42.193 t.kr.

Der er stillet bankgarantier for 580 t.kr. samt sikkerhed for toldkredit hos SKAT i likvid konto, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 200 t.kr.

Til sikkerhed for leverandørgæld, 613 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 3.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter nye motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været indregistreret, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 udgør 490 t.kr.

## Noter

---

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for køb af reservedele hos Nissan er der stillet sikkerhed i likvid konto, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 300 t.kr.

Der er afgivet tilbagekøbserklæring overfor tredjemand på 9 leasede biler på i alt 653 t.kr.

Til sikkerhed for gæld i nye vogne, 2.993 t.kr., er der givet ejendomsforbehold i nye vogne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 2.394 t.kr.

#### Modervirksomheden

Til sikkerhed for de tilknyttede virksomheder Trio Biler ApS, Johansen & Heiden Finans ApS og A ét Auto Finans A/S' gæld til pengeinstitut er der stillet selvskyldnerkaution. Kautionen for A ét Auto Finans A/S er begrænset til 70 % af gælden. Gæld til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2015 48.468 t.kr., hvoraf den maksimale hæftelse pr. 31. december 2015 udgør 35.810 t.kr.

Til sikkerhed for Mette Christensen Holding ApS' gæld til pengeinstitut er der stillet selvskyldnerkaution. Gæld til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2015 10.787 t.kr.

### 16. Eventualposter

#### Eventualaktiver

##### Koncernen

Udskudt skatteaktiv på i alt 1.985 t.kr. vedrørende kildeartsbegrænsede tab er ikke indregnet i balancen på grund af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelse heraf.

#### Eventualforpligtelser

##### Koncernen

##### Kautionsforpligtelser

Kautionsforpligtelse på solgte vogne på købekontrakt andrager t.kr.

117

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

Tilknyttet virksomhed har en solidarisk forpligtelse som medindehaver af interessentskabet I/S Lauretsvej 35. Koncernen hæfter solidarisk for interessentskabets gæld. Ifølge den seneste årsrapport for interessentskabet pr. 31. december 2015 udgør de samlede aktiver 7.079 t.kr., og den samlede gæld udgør 5.779 t.kr.

## Noter

---

### 16. Eventualposter (fortsat)

#### Lejekontrakter

##### Koncernen

Koncernen har påtaget sig lejekontrakter af lejede lokaler, som på statusdagen kan opgøres til 2.900 t.kr.

#### Garantiforpligtelser

##### Koncernen

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

#### Sambeskatning

##### Modervirksomheden

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 2.162 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

### 17. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Leif Johansen

Hovedanpartshaver

Klirevænget 51

2880 Bagsværd



## Noter

---

	Koncern	
	2015	2014
<b>18. Reguleringer</b>		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	117.760	76.575
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-188.568	-14.441
Finansielle indtægter	-1.421.922	-2.862.290
Finansielle omkostninger	877.055	1.237.776
Skat af årets resultat	2.185.387	1.860.511
Andre hensatte forpligtelser	0	-877.000
Øvrige reguleringer	3.062.862	2.819.316
	<u><b>4.632.574</b></u>	<u><b>2.240.447</b></u>
<b>19. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	385.024	-4.346.173
Ændring i tilgodehavender	-3.534.129	1.162.236
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.697.279	186.946
	<u><b>-6.846.384</b></u>	<u><b>-2.996.991</b></u>