

# Kenneth Tang Holding A/S

Nybovej 27, 7500 Holstebro

CVR-nr. 27 24 51 45

## Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. juni 2016.

---

Kenneth Tang  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	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	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	22

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Kenneth Tang Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet 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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 2. juni 2016

### **Direktion**

Kenneth Tang

### **Bestyrelse**

Kenneth Tang

Martin Tang

Jens Tang

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejeren i Kenneth Tang Holding A/S**

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kenneth Tang Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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.

#### **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 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.

Holstebro, den 2. juni 2016

### **KRØYER PEDERSEN**

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

Hans Madsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Kenneth Tang Holding A/S Nybovej 27 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 27 24 51 45 Stiftet: 3. juli 2003 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 13. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Kenneth Tang Martin Tang Jens Tang
<b>Direktion</b>	Kenneth Tang
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Dattervirksomheder</b>	Tang Biler A/S, Holstebro Mikema Ejendom A/S, Holstebro Mikema Invest ApS, Holstebro Tang Biler Lemvig A/S, Lemvig Tang Biler Nybovej 25 A/S, Holstebro Tang Biler Ringkøbing A/S, Ringkøbing-Skjern Tang Biler Holstebro A/S, Holstebro

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	18.104	18.135	17.550	16.494	15.626
Resultat før finansielle poster	7.842	8.491	8.165	6.719	8.355
Finansielle poster, netto	-1.052	-1.445	-1.584	-1.719	-2.668
Årets resultat	2.814	3.097	2.323	2.405	3.290
<b>Balance:</b>					
Balancesum	152.970	124.728	105.334	107.880	103.001
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.034	1.008	568	4.404	1.019
Egenkapital	30.364	28.550	18.366	16.348	13.905
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	2.911	10.640	1.107	-	-
Investeringsaktivitet	-21.550	-4.498	933	-	-
Finansieringsaktivitet	7.726	-1.349	-3.916	-	-
Pengestrømme i alt	-10.913	4.793	-1.875	-	-
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	70	69	71	-	-
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	19,8	22,9	17,4	15,2	13,5
Egenkapitalforrentning	9,6	13,2	13,4	15,9	47,3

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

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af salg og reparation af biler samt udlejning af domicilejendomme.

Modervirksomhedens aktivitet har bestået i at eje kapitalandele samt investering i værdipapirer.

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

Koncernens bruttofortjeneste udgør 18.104 t.kr. mod 18.135 t.kr. sidste år. Årets resultat efter skat og ekskl. minoritetsinteressers andel udgør 2.814 t.kr. mod 3.097 t.kr. sidste år.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Koncernens og modervirksomhedens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på henholdsvis 152.970 t.kr. og 31.531 t.kr. mod 124.728 t.kr. og 29.609 t.kr. sidste år.

Koncernens og modervirksomhedens egenkapital udgør på balancedagen 30.364 t.kr., svarende til en egenfinansiering på henholdsvis 19,8 % og 96,3 % af de samlede aktiver på henholdsvis 152.970 t.kr. og 31.531 t.kr. i forhold til 22,9 % og 96,4 % sidste år.

### **Den forventede udvikling**

Koncernen forventer i det kommende år et stort set uændret aktivitetsniveau.

På baggrund af ovennævnte forventes et stort set uændret overskud i det kommende år samt en stigende egenkapital, ligesom koncernen forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Kenneth Tang Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kenneth Tang Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Kenneth Tang Holding A/S 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.

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 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. 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.

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.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger.

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.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere. Lejeindtægter er periodiseret, således at de vedrører regnskabsperioden.

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

### **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, ejendomme, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

### **Finansielle poster**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

## **Balancen**

### **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 7 år.

I forbindelse med køb af goodwill er det ved værdiansættelsen lagt til grund, at goodwill har en lang levetid, grundet selskabets/aktivitetens stærke markedsposition. Det vurderes således, at den økonomiske brugstid udgør 7 år.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 af- og nedskrivninger.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag 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 overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. 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**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter værdipapirer, som ikke er børsnoterede, som måles til anskaffelsespris eller eventuelt lavere dagsværdi.

### **Deposita**

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

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien 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.

Reserve dele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **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 Kenneth Tang Holding A/S som administrationselskab 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.

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

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

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

### **Pengestrømsopgørelse**

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

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.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **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.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut 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>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
-----------------------	--

<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
-------------------------------	--

<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
------------------	---



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

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>18.103.638</b>	<b>18.134.648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fælles- og administrations- omkostninger	-10.261.203	-9.643.996	-34.120	-48.145
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>7.842.435</b>	<b>8.490.652</b>	<b>-34.120</b>	<b>-48.145</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.701.307	2.850.472
Finansielle indtægter	532.709	799.415	329.542	420.205
Nedskrivning af finansielle aktiver	-95.000	0	-95.000	0
Finansielle omkostninger	-1.489.943	-2.244.058	-35.804	-41.358
Finansiering netto	-1.052.234	-1.444.643	2.900.045	3.229.319
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.790.201</b>	<b>7.046.009</b>	<b>2.865.925</b>	<b>3.181.174</b>
Skat af årets resultat	-1.578.714	-1.640.804	-52.147	-84.035
<b>Årets resultat</b>	<b>5.211.487</b>	<b>5.405.205</b>	<b>2.813.778</b>	<b>3.097.139</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-2.397.709	-2.308.066	0	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>2.813.778</b>	<b>3.097.139</b>	<b>2.813.778</b>	<b>3.097.139</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.501.307	10.188.114
Udbytte for regnskabsåret			1.000.000	1.000.000
Overføres til overført resultat			312.471	0
Disponeret fra overført resultat			0	-8.090.975
<b>Disponeret i alt</b>			<b>2.813.778</b>	<b>3.097.139</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>					
1	Goodwill	2.355.143	3.141.357	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	2.355.143	3.141.357	0	0
2	Grunde og bygninger	77.725.206	63.910.000	0	0
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.244.452	1.688.071	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	79.969.658	65.598.071	0	0
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.643.351	22.142.044
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	109.424	109.424	0	0
6	Deposita	0	105.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	109.424	214.424	23.643.351	22.142.044
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>82.434.225</b>	<b>68.953.852</b>	<b>23.643.351</b>	<b>22.142.044</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Handelsvarer	37.643.337	31.639.866	0	0
Varebeholdninger i alt	37.643.337	31.639.866	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.302.940	10.898.984	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	275.662	230.390	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.211.911	1.075.725
Andre tilgodehavender	3.098.640	2.376.232	1.404.539	1.484.375
Periodeafgrænsningsposter	25.214	14.458	0	0
Tilgodehavender i alt	21.702.456	13.520.064	2.616.450	2.560.100
Andre værdipapirer og kapitalandele	6.276.762	5.819.241	4.812.459	4.607.535
Værdipapirer i alt	6.276.762	5.819.241	4.812.459	4.607.535
Likvide beholdninger	4.913.220	4.795.216	458.648	299.217
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>70.535.775</b>	<b>55.774.387</b>	<b>7.887.557</b>	<b>7.466.852</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>152.970.000</b>	<b>124.728.239</b>	<b>31.530.908</b>	<b>29.608.896</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
7	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
8	Reserve for opskrivninger	22.269.587	22.269.587	0	0
9	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	0	0	21.620.000	20.118.693
10	Overført resultat	6.594.496	4.780.718	7.244.083	6.931.612
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>30.364.083</b>	<b>28.550.305</b>	<b>30.364.083</b>	<b>28.550.305</b>
12	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>19.214.553</b>	<b>19.874.541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	6.186.638	5.728.827	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>6.186.638</b>	<b>5.728.827</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
13	Gæld til realkreditinstitutter	38.285.838	31.789.653	0	0
14	Leasingforpligtelser	0	0	0	0
15	Deposita	24.294	24.294	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	38.310.132	31.813.947	0	0

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>					
16	Kortfristet del af langfristet gæld	6.030.190	7.863.603	0	0
	Gæld til pengeinstitut	26.565.675	15.077.042	989.964	982.429
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	226.000	1.149.410	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.735.511	6.252.801	0	0
	Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	150.659	0
	Selskabsskat	539.052	91.275	26.202	76.162
	Anden gæld	14.798.166	8.326.488	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>58.894.594</u>	<u>38.760.619</u>	<u>1.166.825</u>	<u>1.058.591</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>97.204.726</u></b>	<b><u>70.574.566</u></b>	<b><u>1.166.825</u></b>	<b><u>1.058.591</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>152.970.000</u></b>	<b><u>124.728.239</u></b>	<b><u>31.530.908</u></b>	<b><u>29.608.896</u></b>
<b>17</b>	<b>Medarbejderforhold</b>				
<b>18</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>19</b>	<b>Eventualposter</b>				

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

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Årets resultat	2.813.778	3.097.139	2.813.778	3.097.139
20 Reguleringer	8.175.998	8.151.328	-1.742.898	-2.395.284
21 Ændring i driftskapital	<u>-6.448.298</u>	<u>2.201.830</u>	<u>94.309</u>	<u>-2.329.996</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.541.478	13.450.297	1.165.189	-1.628.141
Renteindbetalinger og lignende	532.709	799.416	329.542	420.205
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.489.943</u>	<u>-2.244.058</u>	<u>-35.804</u>	<u>-41.358</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	3.584.244	12.005.655	1.458.927	-1.249.294
Betalt selskabsskat	<u>-673.127</u>	<u>-1.365.807</u>	<u>-102.107</u>	<u>-98.999</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>2.911.117</u></b>	<b><u>10.639.848</u></b>	<b><u>1.356.820</u></b>	<b><u>-1.348.293</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.034.014	-1.008.341	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	206.300	186.000	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.827.697	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	105.000	0	0	0
Salg af finansielle instrumenter	<u>0</u>	<u>-3.676.106</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-21.550.411</u></b>	<b><u>-4.498.447</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

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

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Optagelse af langfristet gæld	8.861.069	22.758.467	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.904.883	-21.956.987	0	0
Indskud kapital fra minoritetsinteresser	3.375.000	0	0	0
Betalt udbytte	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000
Betalt udbytte til minoritetsinteresser	-1.605.000	-1.150.000	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>7.726.186</u></b>	<b><u>-1.348.520</u></b>	<b><u>-1.000.000</u></b>	<b><u>-1.000.000</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-10.913.108</b>	<b>4.792.881</b>	<b>356.820</b>	<b>-2.348.293</b>
Likvider 1. januar	-4.462.585	-9.255.466	3.924.323	6.272.616
<b>Likvider 31. december</b>	<b><u>-15.375.693</u></b>	<b><u>-4.462.585</u></b>	<b><u>4.281.143</u></b>	<b><u>3.924.323</u></b>
<b>Likvider</b>				
Likvide beholdninger	4.913.220	4.795.216	458.648	299.217
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-26.565.675	-15.077.042	-989.964	-982.429
Værdipapirer	6.276.762	5.819.241	4.812.459	4.607.535
<b>Likvider 31. december</b>	<b><u>-15.375.693</u></b>	<b><u>-4.462.585</u></b>	<b><u>4.281.143</u></b>	<b><u>3.924.323</u></b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>1. Goodwill</b>				
Kostpris 1. januar	5.500.000	5.500.000	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>5.500.000</b>	<b>5.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	-2.358.643	-1.572.428	0	0
Årets afskrivninger	-786.214	-786.215	0	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-3.144.857</b>	<b>-2.358.643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.355.143</b>	<b>3.141.357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar	59.247.731	59.073.037	0	0
Tilgang i årets løb	15.611.941	174.694	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>74.859.672</b>	<b>59.247.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. januar	28.550.752	10.353.193	0	0
Årets opskrivning	0	18.197.559	0	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>28.550.752</b>	<b>28.550.752</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	-23.888.483	-22.572.677	0	0
Årets afskrivninger	-1.796.735	-1.315.806	0	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-25.685.218</b>	<b>-23.888.483</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>77.725.206</b>	<b>63.910.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Den bogførte værdi af opskrivninger fratrukket foretagne afskrivninger udgør	24.280.983	24.921.880	0	0
Ejendomsvurdering 1. oktober 2015	49.200.000	37.100.000	0	0



**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	9.212.788	9.202.349	0	0
Tilgang i årets løb	1.422.073	833.647	0	0
Afgang i årets løb	-507.608	-823.208	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>10.127.253</b>	<b>9.212.788</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar	-7.524.717	-7.506.673	0	0
Årets afskrivninger	-663.392	-645.076	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	305.308	627.032	0	0
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-7.882.801</b>	<b>-7.524.717</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.244.452</b>	<b>1.688.071</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	2.023.351	2.023.351
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.023.351</b>	<b>2.023.351</b>
Opskrivninger 1. januar	0	0	20.118.693	9.930.579
Årets resultat	0	0	2.701.307	2.850.472
Udbytte	0	0	-1.200.000	-750.000
Regulering af udskudt skat af opskrivning i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-2.402.077
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-428.816
Årets opskrivning	0	0	0	10.918.535
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.620.000</b>	<b>20.118.693</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.643.351</b>	<b>22.142.044</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Tang Biler A/S			Holstebro	60 %
Mikema Ejendom A/S			Holstebro	60 %
Mikema Invest ApS			Holstebro	100 %
Tang Biler Lemvig A/S			Lemvig	45 %
Tang Biler Nybovej 25 A/S			Holstebro	33 %
Tang Biler Ringkøbing A/S			Ringkøbing-Skjern	33 %
Tang Biler Holstebro A/S			Holstebro	60 %

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>5. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar	109.424	109.424	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>109.424</b>	<b>109.424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december</b>	<b>109.424</b>	<b>109.424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Deposita</b>				
Kostpris 1. januar	105.000	105.000	0	0
Afgang i årets løb	-105.000	0	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>0</b>	<b>105.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december</b>	<b>0</b>	<b>105.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Aktiekapital</b>				
Aktiekapital 1. januar	500.000	500.000	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>8. Reserve for opskrivninger</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar	22.269.587	8.075.490	0	0
Årets opskrivning	0	18.197.559	0	0
Regulering af udskudt skat af opskrivning som følge af nedsættelse af skatteprocent	0	-4.003.462	0	0
	<b>22.269.587</b>	<b>22.269.587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>9. Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar	0	0	20.118.693	9.930.579
Resultatandel	0	0	1.501.307	10.188.114
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.620.000</b>	<b>20.118.693</b>
<b>10. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	4.780.718	8.790.034	6.931.612	6.934.945
Årets overførte overskud eller underskud	1.813.778	2.097.140	312.471	-8.090.975
Regulering vedrørende kapitalandel	0	0	0	10.918.535
Regulering af udskudt skat af opskrivning i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-2.402.077
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-428.816
Kapitalreguleringer	0	-6.106.456	0	0
	<b>6.594.496</b>	<b>4.780.718</b>	<b>7.244.083</b>	<b>6.931.612</b>
<b>11. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. januar	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Udloddet udbytte	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>12. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser 1. januar	19.874.541	13.324.713	0	0
Andel af årets resultat	2.397.709	2.308.066	0	0
Egenkapitalbevægelser	-1.452.697	5.391.762	0	0
Udbetalt udbytte	-1.605.000	-1.150.000	0	0
	<b>19.214.553</b>	<b>19.874.541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	40.675.838	33.719.653	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.390.000	-1.930.000	0	0
	<b>38.285.838</b>	<b>31.789.653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	28.800.000	24.100.000	0	0
<b>14. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt	3.640.190	5.933.603	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.640.190	-5.933.603	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Deposita</b>				
Deposita	24.294	24.294	0	0
	<b>24.294</b>	<b>24.294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>16. Kortfristet del af langfristet gæld</b>				
Kortfristet del af prioritetsgæld	2.390.000	1.930.000	0	0
Kortfristet del af leasingforpligtelser	3.640.190	5.933.603	0	0
	<b>6.030.190</b>	<b>7.863.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>17. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	23.139.431	22.061.622	0	0
Pensioner	3.130.759	2.697.012	0	0
Andre omkostninger til social sikring	558.674	504.955	0	0
	<b>26.828.864</b>	<b>25.263.589</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	70	69	0	0

**18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 40.676 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 77.725 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 15.000 t.kr. til sikkerhed for koncernens bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Koncernens handelsvarer, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 3.640 t.kr. er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør 3.640 t.kr.

**19. Eventualposter  
Eventualaktiver**

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 1.040 t.kr. vedrørende underskud til fremførsel, der ikke er indregnet i balancen.

## Noter

---

### 19. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser

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.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Mikema Ejendom A/S' gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2015 udgør i alt 5.904 t.kr.

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution overfor Mikema Ejendom A/S' gæld til realkreditinstitutter, der pr. 31. december 2015 udgør 40.676 t.kr.

Modervirksomheden har afgivet tilbagetrædelseserklæring i forhold til ansvarlig udlånskapital på 375 t.kr. Lånet er afdragsfrit indtil 1. januar 2016, hvorefter afdragsbetingelser ikke må overstige, hvad der er forsvarligt under hensyn til selskabets økonomiske stilling.

#### Sambeskatning

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

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 539 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 270 t.kr.

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

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>20. Reguleringer</b>				
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.246.341	2.747.097	0	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-4.000	10.718	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.701.307	-2.850.472
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.200.000	750.000
Finansielle indtægter	-532.709	-799.415	-329.542	-420.205
Finansielle omkostninger	1.489.943	2.244.058	35.804	41.358
Skat af årets resultat	1.578.714	1.640.804	52.147	84.035
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	2.397.709	2.308.066	0	0
	<b>8.175.998</b>	<b>8.151.328</b>	<b>-1.742.898</b>	<b>-2.395.284</b>
<b>21. Ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-6.003.471	809.755	0	0
Ændring i tilgodehavender	-8.182.392	-3.200.564	-56.350	-2.073.746
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	10.030.979	3.159.740	150.659	-256.250
Optagelse/afdrag, netto af leasingforpligtelser	-2.293.414	1.432.899	0	0
	<b>-6.448.298</b>	<b>2.201.830</b>	<b>94.309</b>	<b>-2.329.996</b>