

Kenneth Tang Holding A/S

Nybovej 27, 7500 Holstebro

CVR-nr. 27 24 51 45

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. maj 2017.

Kenneth Tang
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 17. maj 2017

Direktion

Kenneth Tang

Bestyrelse

Kenneth Tang

Martin Tang

Michael Salmansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Kenneth Tang Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kenneth Tang Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 17. maj 2017

KRØYER PEDERSEN

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

Hans Madsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	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 14. regnskabsår
Bestyrelse	Kenneth Tang Martin Tang Michael Salmansen
Direktion	Kenneth Tang
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	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
Associerede virksomheder	TTK Invest ApS, Holstebro AutoGroup Nordvest P/S, Herning Komplementarselskabet Auto Group Nordvest ApS, Herning

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	19.338	18.104	18.135	17.550	16.494
Resultat før finansielle poster	9.666	7.842	8.491	8.165	6.719
Finansielle poster, netto	-1.261	-1.052	-1.445	-1.584	-1.719
Årets resultat	6.636	5.211	3.097	2.323	2.405
Balance:					
Balancesum	146.573	152.970	124.728	105.334	107.880
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.083	17.034	1.008	568	4.404
Egenkapital	54.689	49.579	28.550	18.366	16.348
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	13.120	2.911	10.640	1.107	0
Investeringsaktivitet	-12.696	-21.550	-4.498	933	0
Finansieringsaktivitet	-3.594	7.726	-1.349	-3.916	0
Pengestrømme i alt	-3.169	-10.913	4.793	-1.875	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	71	70	69	71	0
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	22,3	19,8	22,9	17,4	15,2
Egenkapitalforrentning	10,6	9,6	13,2	13,4	15,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

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

Årets resultat ekskl. minoritetsinteressers andel har i 2016 udgjort et overskud på 3.357 t.kr. mod et overskud sidste år på 2.814 t.kr.

Koncernens og modervirksomhedens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på henholdsvis 146.573 t.kr. og 33.303 t.kr. mod 152.970 t.kr. og 32.066 t.kr. sidste år.

Koncernens og modervirksomhedens egenkapital udgør på balancedagen 32.721 t.kr., svarende til en egenfinansiering på henholdsvis 22,3 % og 98,3 % af de samlede aktiver.

Miljøforhold

I forbindelse med investeringer i årets løb er der som ved tidligere investeringer taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforhold.

Videnressourcer

Selskabet følger den teknologiske udvikling indenfor reparation af biler. Derfor er medarbejdernes personlige viden afgørende, hvorfor der løbende fokuseres på efter- og videreuddannelse.

Den forventede udvikling

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

På baggrund af ovennævnte forventes et stort set uændret resultat samt en stigende egenkapital, ligesom koncernen forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som en konsekvens af, at årsregnskabet vil give et mere retvisende billede af virksomhedens aktiver og forpligtelser, finansielle stilling og resultat, ændret på følgende område:

De sambeskattede selskabers samlede andele af selskabsskatterne indregnes som aktiver og forpligtelser i balancen.

Tidligere blev de tilknyttede selskabers andele af selskabsskatterne alene anført som en hæftelse under eventualposter.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Ovenstående ændring har alene medført ændringer af balancesummen, der er forøget med 139 t.kr.

Årets resultat før og efter skat, samt egenkapitalen er uændret.

For 2015 er årets resultat og egenkapital uændret, mens balancesummen pr. 31. december 2015 er forøget med 535 t.kr.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 og associerede virksomheder

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. 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 i 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 3 og 7 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning 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 og associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse 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 kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien 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 anskaffelsespris eller vurderingspris, hvor denne 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 leasingydelser. 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.

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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

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 kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

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 med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Bruttofortjeneste	19.337.961	18.103.638	0	0
Fælles- og administrations- omkostninger	-9.672.315	-10.261.203	-26.364	-34.120
Resultat før finansielle poster	9.665.646	7.842.435	-26.364	-34.120
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	137.103	0	3.533.116	2.701.307
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.841	0
Andre finansielle indtægter	762.523	532.709	108.993	329.542
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-95.000	0	-95.000
Øvrige finansielle omkostninger	-2.160.444	-1.489.943	-317.389	-35.804
Finansiering netto	-1.260.818	-1.052.234	3.332.561	2.900.045
Resultat før skat	8.404.828	6.790.201	3.306.197	2.865.925
Skat af årets resultat	-1.769.249	-1.578.714	51.196	-52.147
1 Årets resultat	6.635.579	5.211.487	3.357.393	2.813.778
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Kenneth Tang Holding A/S	3.357.393	2.813.778		
Minoritetsinteresser	3.278.186	2.397.709		
	6.635.579	5.211.487		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
2	Goodwill	1.858.021	2.355.143	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	1.858.021	2.355.143	0	0
3	Grunde og bygninger	77.399.782	77.725.206	0	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.555.365	2.244.452	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	79.955.147	79.969.658	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.576.467	23.643.351
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	7.171.353	0	0	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	109.424	109.424	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.280.777	109.424	26.576.467	23.643.351
	Anlægsaktiver i alt	89.093.945	82.434.225	26.576.467	23.643.351

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer	35.997.746	37.643.337	0	0
	Varebeholdninger i alt	35.997.746	37.643.337	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.956.118	18.302.940	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	114.081	275.662	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.207.331	1.211.911
	Tilgodehavende selskabsskat	297.323	0	296.921	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	52.575	534.890
	Andre tilgodehavender	1.813.187	3.098.640	1.233.314	1.404.539
9	Periodeafgrænsningsposter	2.950	25.214	0	0
	Tilgodehavender i alt	11.183.659	21.702.456	5.790.141	3.151.340
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.588.883	6.276.762	889.878	4.812.459
	Værdipapirer i alt	6.588.883	6.276.762	889.878	4.812.459
	Likvide beholdninger	3.708.301	4.913.220	46.272	458.648
	Omsætningsaktiver i alt	57.478.589	70.535.775	6.726.291	8.422.447
	Aktiver i alt	146.572.534	152.970.000	33.302.758	32.065.798

Balance 31. december

Passiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Egenkapital					
10	Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
11	Reserve for opskrivninger	18.439.268	22.269.587	0	0
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	24.553.116	21.620.000
13	Overført resultat	11.782.208	6.594.496	5.668.360	7.244.083
14	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	Egenkapital før minoritetsinteresser	32.721.476	30.364.083	32.721.476	30.364.083
15	Minoritetsinteresser	<u>21.967.739</u>	<u>19.214.553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>54.689.215</u>	<u>49.578.636</u>	<u>32.721.476</u>	<u>30.364.083</u>
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	<u>6.497.813</u>	<u>6.186.638</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>6.497.813</u>	<u>6.186.638</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser					
16	Gæld til realkreditinstitutter	35.927.827	38.285.838	0	0
17	Leasingforpligtelser	0	0	0	0
18	Deposita	<u>24.294</u>	<u>24.294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>35.952.121</u>	<u>38.310.132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Note				
19 Kortfristet del af langfristet gæld	4.384.120	6.030.190	0	0
Gæld til pengeinstitutter	28.841.984	26.565.675	2	989.964
Modtagne forudbetalinger fra kunder	840.390	226.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.810.320	10.735.511	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	332.162	150.659
Selskabsskat	0	539.052	0	561.092
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	249.117	0
Anden gæld	9.556.571	14.798.166	1	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	49.433.385	58.894.594	581.282	1.701.715
Gældsforpligtelser i alt	85.385.506	97.204.726	581.282	1.701.715
Passiver i alt	146.572.534	152.970.000	33.302.758	32.065.798

20 Medarbejderforhold
21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
22 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	6.635.579	5.211.487	3.357.393	2.813.778
23 Reguleringer	6.473.137	5.778.289	-2.783.757	-1.742.898
24 Ændring i driftskapital	<u>3.706.163</u>	<u>-6.448.298</u>	<u>-2.642.691</u>	<u>94.309</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.814.879	4.541.478	-2.069.055	1.165.189
Renteindbetalinger og lignende	760.450	532.709	116.834	329.542
Renteudbetalinger og lignende	-2.160.444	-1.489.943	-317.389	-35.804
Betalt selskabsskat	<u>-2.294.449</u>	<u>-673.127</u>	<u>-75.385</u>	<u>-102.107</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>13.120.436</u>	<u>2.911.117</u>	<u>-2.344.995</u>	<u>1.356.820</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-971.962	0	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	2.355.143	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.083.256	-17.034.014	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	849.372	206.300	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.238.403	-4.827.697	0	0
25 Køb af virksomheder og aktiviteter	-4.626.684	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>20.000</u>	<u>105.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-12.695.790</u>	<u>-21.550.411</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Optagelse af langfristet gæld	76.000	8.861.069	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-2.348.011	-1.904.883	0	0
Indskudt kapital fra minoritetsinteresser	0	3.375.000	0	0
Betalt udbytte til minoritetsinteresser	-525.000	-1.605.000	0	0
Betalt udbytte	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	203.258	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.593.753	7.726.186	-1.000.000	-1.000.000
Ændring i likvider	-3.169.107	-10.913.108	-3.344.995	356.820
Likvider 1. januar	-15.375.693	-4.462.585	4.281.143	3.924.323
Likvider 31. december	-18.544.800	-15.375.693	936.148	4.281.143
Likvider				
Likvide beholdninger	3.708.301	4.913.220	46.272	458.648
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-28.841.984	-26.565.675	-2	-989.964
Værdipapirer	6.588.883	6.276.762	889.878	4.812.459
Likvider 31. december	-18.544.800	-15.375.693	936.148	4.281.143

Noter

	Modervirksomhed	
	2016	2015
1. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.933.116	1.501.307
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	0	312.471
Disponeret fra overført resultat	-1.575.723	0
Disponeret i alt	3.357.393	2.813.778

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
2. Goodwill				
Kostpris 1. januar	5.500.000	5.500.000	0	0
Tilgang i årets løb	2.355.141	0	0	0
Afgang i årets løb	-5.500.000	0	0	0
Kostpris 31. december	2.355.141	5.500.000	0	0
Afskrivninger 1. januar	-3.144.857	-2.358.643	0	0
Årets afskrivninger	-497.120	-786.214	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	3.144.857	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-497.120	-3.144.857	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.858.021	2.355.143	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
3. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	74.859.672	59.247.731	0	0
Tilgang i årets løb	1.757.920	15.611.941	0	0
Kostpris 31. december	76.617.592	74.859.672	0	0
Opskrivninger 1. januar	28.550.752	28.550.752	0	0
Opskrivninger 31. december	28.550.752	28.550.752	0	0
Afskrivninger 1. januar	-25.685.218	-23.888.483	0	0
Årets afskrivninger	-2.083.344	-1.796.735	0	0
Afskrivninger 31. december	-27.768.562	-25.685.218	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	77.399.782	77.725.206	0	0
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	53.759.696	53.444.223	0	0
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	204.097	0	0	0
Ejendomsvurdering 1. oktober 2016	49.200.000	49.200.000	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	10.127.253	9.212.788	0	0
Tilgang i årets løb	2.012.817	1.422.073	0	0
Afgang i årets løb	-2.451.932	-507.608	0	0
Kostpris 31. december	9.688.138	10.127.253	0	0
Afskrivninger 1. januar	-7.882.801	-7.524.717	0	0
Årets afskrivninger	-835.630	-663.392	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.585.658	305.308	0	0
Afskrivninger 31. december	-7.132.773	-7.882.801	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.555.365	2.244.452	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	2.023.351	2.023.351
Kostpris 31. december	0	0	2.023.351	2.023.351
Opskrivninger 1. januar	0	0	21.620.000	20.118.693
Årets resultat	0	0	3.533.116	2.701.307
Udbytte	0	0	-600.000	-1.200.000
Opskrivninger 31. december	0	0	24.553.116	21.620.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	26.576.467	23.643.351

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
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 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
6. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	7.034.250	0	0	0
Kostpris 31. december	7.034.250	0	0	0
Opskrivninger 1. januar	0	0	0	0
Årets resultat	137.103	0	0	0
Opskrivninger 31. december	137.103	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.171.353	0	0	0

Associerede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
TTK Invest ApS	Holstebro	30 %
AutoGroup Nordvest P/S	Herning	28,5 %
Komplementarselskabet Auto Group Nordvest ApS	Herning	28,5 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
7. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar	109.424	109.424	0	0
Tilgang i årets løb	20.000	0	0	0
Afgang i årets løb	-20.000	0	0	0
Kostpris 31. december	109.424	109.424	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	109.424	109.424	0	0

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Der er ikke modregnet acontobetalingen i igangværende arbejder.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
9. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	2.950	25.214	0	0
	2.950	25.214	0	0

10. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar	500.000	500.000	500.000	500.000
	500.000	500.000	500.000	500.000

Aktiekapitalen består af 500 anparter a 1.000 kr. og multipla heraf.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
11. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. januar	22.269.587	22.269.587	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger	-3.830.319	0	0	0
	18.439.268	22.269.587	0	0

12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for opskrivninger 1. januar	0	0	21.620.000	20.118.693
Resultatandel	0	0	2.933.116	1.501.307
	0	0	24.553.116	21.620.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
13. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar	6.594.496	4.780.718	7.244.083	6.931.612
Årets overførte overskud eller underskud	1.357.393	1.813.778	-1.575.723	312.471
Opløsning af "Reserve for opskrivninger"	3.830.319	0	0	0
	11.782.208	6.594.496	5.668.360	7.244.083
14. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
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	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
15. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. januar	19.214.553	19.874.541	0	0
Andel af årets resultat	3.278.186	2.397.709	0	0
Egenkapitalbevægelser	0	-1.452.697	0	0
Udbetalt udbytte	-525.000	-1.605.000	0	0
	21.967.739	19.214.553	0	0
16. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	38.327.827	40.675.838	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.400.000	-2.390.000	0	0
	35.927.827	38.285.838	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	26.800.000	28.800.000	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
17. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	1.984.120	3.640.190	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.984.120	-3.640.190	0	0
	0	0	0	0
18. Deposita				
Deposita	24.294	24.294	0	0
	24.294	24.294	0	0
19. Kortfristet del af langfristet gæld				
Kortfristet del af prioritetsgæld	2.400.000	2.390.000	0	0
Kortfristet del af leasingforpligtelser	1.984.120	3.640.190	0	0
	4.384.120	6.030.190	0	0
20. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	24.570.962	23.139.431	0	0
Pensioner	3.135.663	3.130.759	0	0
Andre omkostninger til social sikring	471.605	558.674	0	0
	28.178.230	26.828.864	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	70	0	0
21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 38.328 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 77.400 t.kr.				

Noter

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

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

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut er der givet pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 1.365 t.kr.

Koncernens handelsvarer, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 1.984 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør 1.984 t.kr.

22. Eventualposter

Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 915 t.kr. vedrørende underskud til fremførsel, der ikke er indregnet i balancen.

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Mikema Ejendom A/S' gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2016 udgør i alt 5.627 t.kr.

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution overfor Mikema Ejendom A/S' gæld til realkreditinstitutter, der pr. 31. december 2016 udgør 38.328 t.kr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Tang Biler, Holstebro A/S' gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2016 udgør i alt 5.704 t.kr.

Modervirksomheden har afgivet tilbagetrædelseserklæring i forhold til ansvarlig udlånskapital på 375 t.kr. Lånets afdragsbetingelser må ikke overstige, hvad der er forsvarligt under hensyn til selskabets økonomiske stilling.

Garantiforpligtelser og andre 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.

Noter

22. Eventualposter (fortsat)

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: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 270 t.kr.

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
23. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.432.997	3.246.341	0	0
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	8.000	0	0	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-4.000	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-137.103	0	-3.533.116	-2.701.307
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	600.000	1.200.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	-7.841	0
Andre finansielle indtægter	-760.450	-532.709	-108.993	-329.542
Øvrige finansielle omkostninger	2.160.444	1.489.943	317.389	35.804
Skat af årets resultat	1.769.249	1.578.714	-51.196	52.147
	6.473.137	5.778.289	-2.783.757	-1.742.898

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
24. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	6.774.474	-6.003.471	0	0
Ændring i tilgodehavender	14.425.389	-8.182.392	-2.824.195	-56.350
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-15.754.783	10.030.979	181.504	150.659
Øvrige reguleringer	-1.738.917	-2.293.414	0	0
	3.706.163	-6.448.298	-2.642.691	94.309
25. Køb af virksomheder og aktiviteter				
Immaterielle anlægsaktiver	1.383.179	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	707.480	0	0	0
Varebeholdninger	5.128.883	0	0	0
Tilgodehavender	177.500	0	0	0
Likvide beholdninger	259	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-628.631	0	0	0
Anden gæld	-2.141.986	0	0	0
	4.626.684	0	0	0