

# AT Biler A/S

Haderslevvej 1, 7100 Vejle

CVR-nr. 27 34 58 59

## Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. april 2016.

---

Tommy Vesterager  
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	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for AT Biler A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af 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.

Vejle, den 4. april 2016

### **Direktion**

Tom Carsten Pedersen  
direktør

### **Bestyrelse**

Paul Enevold Jørgensen  
formand

Tom Carsten Pedersen

Jes Norup Abrahamsen

Frank Jensen

Egon Jannik Sørensen

Joan Teglgård Pedersen

Carsten Teglgård Pedersen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionærerne i AT Biler A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for AT Biler A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

Holstebro, den 4. april 2016

### **KRØYER PEDERSEN**

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

Tage Hjortkjær  
statsautoriseret revisor

Søren Knudsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	AT Biler A/S Haderslevvej 1 7100 Vejle  Telefon: 75806500 Telefax: 75806521 Hjemmeside: <a href="http://www.atbiler.dk">www.atbiler.dk</a>  CVR-nr.: 27 34 58 59 Stiftet: 12. september 2003 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. januar - 31. december 12. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Paul Enevold Jørgensen, formand Tom Carsten Pedersen Jes Norup Abrahamsen Frank Jensen Egon Jannik Sørensen Joan Teglgård Pedersen Carsten Teglgård Pedersen
<b>Direktion</b>	Tom Carsten Pedersen, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank
<b>Advokatforbindelse</b>	Advokatfirmaet Ladegaard, Rasmussen og partnere
<b>Modervirksomhed</b>	JTP Holding ApS
<b>Dattervirksomhed</b>	Ejendomsselskabet af 2006 ApS, Vejle

**Hovedtal og nøgletal**


---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttoresultat	32.489	31.174	0	0	0
Resultat før finansielle poster	9.268	8.971	7.761	4.739	10.873
Finansielle poster, netto	-1.169	-1.373	-1.461	-1.515	-983
Årets resultat	6.190	5.751	4.819	2.393	7.402
<b>Balance:</b>					
Balancesum	103.258	108.739	105.708	94.822	89.982
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.086	8.863	11.130	4.627	9.804
Egenkapital	26.865	25.520	23.648	17.770	25.455
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	15.409	12.732	-974	9.679	-1.992
Investeringsaktivitet	-3.457	-3.869	-8.389	-3.773	2.502
Finansieringsaktivitet	-6.126	-5.105	919	-11.486	-6.368
Pengestrømme i alt	5.826	3.758	-8.444	-5.580	-5.858
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	103	106	104	103	104
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	26,0	23,5	22,4	18,7	28,3
Egenkapitalforrentning	23,6	23,4	23,3	11,1	30,2

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabet er autoriseret Toyota-, Suzuki-, Alfa Romeo- og Fiat-forhandler, og hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg og reparation af biler fra afdelingerne i Fredericia, Horsens, Give og Vejle.

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

Årets bruttofortjeneste udgør 32.489 t.kr. mod 31.174 t.kr. sidste år, som vedrører en bedre indtjening i salgsafdelingen. Efter stigning i fælles- og administrationsomkostninger samt fald i finansielle omkostninger udgør årets resultat efter skat et overskud på 6.190 t.kr. mod 5.751 t.kr. sidste år.

Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2014 forventede et stort set uændret aktivitetsniveau samt et stort set uændret resultat for 2015.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 103.258 t.kr. mod 108.739 t.kr. sidste år. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst varebeholdninger og tilgodehavender.

Selskabet har i regnskabsåret ikke købt eller solgt egne aktier. Beholdningen af egne aktier udgør på balancedagen 60.000 stk., svarende til 3 % af aktiekapitalen.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 26.865 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 26,0 % af de samlede aktiver på 103.258 t.kr., hvilket er en stigning på 2,5 procentpoint i forhold til sidste år.

### **Særlige risici**

#### **Renterisici**

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

### **Miljøforhold**

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

### **Videnressourcer**

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

## **Ledelsesberetning**

---

### **Den forventede udvikling**

Selskabet 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 selskabet forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for AT Biler 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.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for AT Biler A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for JTP Holding ApS, Fredericia, CVR-nr. 37457140.

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

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

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

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

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

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

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning fratrukket 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.

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

#### **Fælles- og administrationsomkostninger**

I fælles- og administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### **Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds 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.

#### **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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### **Goodwill**

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

##### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

Maskiner, inventar og udlejningsbiler	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, 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 eller en tilnærmet værdi for denne 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.

##### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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**

#### **Kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### **Værdipapirer**

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og unoterede aktier. Børsnoterede aktier måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs, mens unoterede aktier måles til indre værdi.

#### **Deposita**

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

#### **Varebeholdninger**

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

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

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

Reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

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 en forsigtig beregnet salgspris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **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.

### **Egne kapitalandele**

Købs- og salgssummen for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb, svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

### **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 AT Biler A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 %.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

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

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af 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.

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


---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>32.489.444</b>	<b>31.174.236</b>
Fælles- og administrationsomkostninger	-23.221.442	-22.202.965
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>9.268.002</b>	<b>8.971.271</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	7.374	7.501
Andre finansielle indtægter	74.680	92.953
1 Finansielle omkostninger	-1.251.100	-1.473.543
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.098.956</b>	<b>7.598.182</b>
Skat af årets resultat	-1.909.162	-1.847.103
<b>Årets resultat</b>	<b>6.189.794</b>	<b>5.751.079</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.374	1.501
Udbytte for regnskabsåret	6.000.000	5.000.000
Overføres til overført resultat	188.420	749.578
<b>Disponeret i alt</b>	<b>6.189.794</b>	<b>5.751.079</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Goodwill	1.000.000	1.380.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.000.000</u>	<u>1.380.000</u>
3 Maskiner, inventar og udlejningsbiler	14.510.430	14.000.041
3 Indretning af lejede lokaler	1.433.546	1.858.359
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>15.943.976</u>	<u>15.858.400</u>
4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	29.883	23.678
5 Værdipapirer	73.246	76.628
6 Deposita	3.130.400	3.108.800
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.233.529</u>	<u>3.209.106</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>20.177.505</u></b>	<b><u>20.447.506</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Handelsvarer	69.508.141	71.852.597
Varebeholdninger i alt	<u>69.508.141</u>	<u>71.852.597</u>
Tilgodehavender fra salg	10.062.040	11.101.390
Igangværende arbejder for fremmed regning	205.009	353.166
Andre tilgodehavender	3.003.734	4.413.034
Periodeafgrænsningsposter	229.043	221.404
Tilgodehavender i alt	<u>13.499.826</u>	<u>16.088.994</u>
Likvide beholdninger	72.819	350.058
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>83.080.786</u></b>	<b><u>88.291.649</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>103.258.291</u></b>	<b><u>108.739.155</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>		
7 Aktiekapital	2.000.000	2.000.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	28.803	22.598
9 Overført resultat	18.836.307	18.497.887
10 Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>26.865.110</u></b>	<b><u>25.520.485</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	860.429	836.189
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>860.429</u></b>	<b><u>836.189</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
11 Gæld til pengeinstitut	1.368.745	2.353.251
11 Leasingforpligtelser	597.931	789.922
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.966.676</u>	<u>3.143.173</u>
11 Kortfristet del af langfristet gæld	16.503.000	14.562.000
Gæld til pengeinstitut	31.522.096	37.625.129
Modtagne forudbetalinger fra kunder	92.500	40.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.187.448	12.721.363
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.959	2.232.160
Selskabsskat	280.204	584.579
Anden gæld	10.970.869	11.474.077
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>73.566.076</u>	<u>79.239.308</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>75.532.752</u></b>	<b><u>82.382.481</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>103.258.291</u></b>	<b><u>108.739.155</u></b>

**12 Medarbejderforhold**
**13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**14 Eventualposter**

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

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Årets resultat	6.189.794	5.751.079
15 Reguleringer	6.817.468	6.715.597
16 Ændring i driftskapital	5.767.800	2.911.209
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.775.062	15.377.885
Renteindbetalinger og lignende	74.680	92.953
Renteudbetalinger og lignende	-1.251.100	-1.473.543
Pengestrøm fra ordinær drift	17.598.642	13.997.295
Betalt selskabsskat	-2.189.297	-1.265.207
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>15.409.345</b>	<b>12.732.088</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.085.893	-8.863.476
Salg af materielle anlægsaktiver	4.644.439	5.008.669
Køb af finansielle anlægsaktiver	-21.600	-20.400
Modtagne udbytter	6.000	6.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.457.054</b>	<b>-3.869.207</b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.276.497	-1.225.374
Betalt udbytte	-4.850.000	-3.880.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6.126.497</b>	<b>-5.105.374</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>5.825.794</b>	<b>3.757.507</b>
Likvider 1. januar	-37.275.071	-41.032.578
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-31.449.277</b>	<b>-37.275.071</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	72.819	350.058
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-31.522.096	-37.625.129
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-31.449.277</b>	<b>-37.275.071</b>

## Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttet virksomhed	11.789	49.387
Andre renteomkostninger	<u>1.239.311</u>	<u>1.424.156</u>
	<b><u>1.251.100</u></b>	<b><u>1.473.543</u></b>
<b>2. Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b><u>Goodwill</u></b>
Kostpris 1. januar		<u>5.630.000</u>
<b>Kostpris 31. december</b>		<b><u>5.630.000</u></b>
Afskrivninger 1. januar		4.250.000
Årets afskrivninger		<u>380.000</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>		<b><u>4.630.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>1.000.000</u></b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
	<b><u>Maskiner, inventar og udlejningsbiler</u></b>	<b><u>Indretning af lejede lokaler</u></b>
Kostpris 1. januar	37.226.001	3.633.120
Tilgang	8.041.353	44.540
Afgang	<u>-5.803.845</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>39.463.509</u></b>	<b><u>3.677.660</u></b>
Afskrivninger 1. januar	23.225.960	1.774.761
Årets afskrivninger	3.388.496	469.353
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.661.377</u>	<u>0</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>24.953.079</u></b>	<b><u>2.244.114</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>14.510.430</u></b>	<b><u>1.433.546</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>883.704</u>	

**Noter**

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Anskaffelsessum 1. januar	1.080	1.080
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.080</b>	<b>1.080</b>
Opskrivninger 1. januar	22.598	19.830
Andel af årets resultat	7.374	7.501
Udbytte	-6.000	-6.000
Andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	4.831	1.267
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>28.803</b>	<b>22.598</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>29.883</b>	<b>23.678</b>
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Ejendomsselskabet af 2006 ApS	Vejle	100 %
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>5. Værdipapirer</b>		
Kostpris 1. januar	95.300	95.300
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>95.300</b>	<b>95.300</b>
Nedskrivninger	-18.672	-12.122
Årets nedskrivninger	-3.382	-6.550
<b>Nedskrivninger 31. december</b>	<b>-22.054</b>	<b>-18.672</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>73.246</b>	<b>76.628</b>
<b>6. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar	3.108.800	3.088.400
Tilgang i årets løb	21.600	20.400
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>3.130.400</b>	<b>3.108.800</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.130.400</b>	<b>3.108.800</b>

**Noter**

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>7. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital 1. januar	2.000.000	2.000.000
	<b><u>2.000.000</u></b>	<b><u>2.000.000</u></b>

Aktiekapitalen består af 2.000.000 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Egne aktier:

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør på balancedagen 60.000 stk. a 1 kr., hvilket svarer til 3 % af aktiekapitalen.

Aktierne er erhvervet i 2012 i forbindelse med en aktionærs udtræden af selskabet.

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar	22.598	19.830
Årets overførte resultat	1.374	1.501
Andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	4.831	1.267
	<b><u>28.803</u></b>	<b><u>22.598</u></b>

<b>9. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar	18.497.887	17.628.309
Udbytte af egne aktier	150.000	120.000
Årets overførte resultat	188.420	749.578
	<b><u>18.836.307</u></b>	<b><u>18.497.887</u></b>

<b>10. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar	5.000.000	4.000.000
Udbetalt udbytte	-5.000.000	-4.000.000
Udbytte for regnskabsåret	6.000.000	5.000.000
	<b><u>6.000.000</u></b>	<b><u>5.000.000</u></b>

## Noter

---

### 11. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>
Gæld til pengeinstitut	982.000	0	2.350.745	3.431.251
Leasingforpligtelser	<u>15.521.000</u>	<u>0</u>	<u>16.118.931</u>	<u>14.273.922</u>
	<b><u>16.503.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>18.469.676</u></b>	<b><u>17.705.173</u></b>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>12. Medarbejderforhold</b>		
Gager direktion og bestyrelse	333.960	323.459
Gager og lønninger	34.516.937	33.929.360
Pensioner	4.918.661	4.517.111
Andre omkostninger til social sikring	<u>801.366</u>	<u>844.496</u>
	<b><u>40.570.924</u></b>	<b><u>39.614.426</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>103</u>	<u>106</u>

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Maskiner, inventar og udlejningsbiler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 884 t.kr., jf. note 3, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør 715 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 33.873 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.062 t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	1.000 t.kr.

## Noter

---

### 14. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

#### Kautionsforpligtelser

Kautionsforpligtelse på solgte leasingvogne andrager i t.kr. 90.047

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

#### Leasingkontrakter

Demovogne, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 15.404 t.kr., er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. december 2015 udgør 15.404 t.kr.

#### Lejekontrakter

Selskabet har 4 lejekontrakter på forretningsejendomme med en samlet årlig leje på 9.400 t.kr. pristalsreguleret. Heraf kan 3 lejekontrakter med en årlig leje på 6.392 t.kr. opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst pr. 1. januar 2020, mens 1 lejekontrakt med en årlig leje på 3.008 t.kr. kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst pr. 1. januar 2024.

#### Garantiforpligtelser

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

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med JTP Holding ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, hvortil der henvises.

**Noter**


---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>15. Reguleringer</b>		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.237.849	3.822.285
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-501.971	-333.430
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-7.374	-7.501
Andre finansielle indtægter	-74.680	-92.953
Finansielle omkostninger	1.251.100	1.473.543
Kursreguleringer mv.	3.382	6.550
Skat af årets resultat	1.909.162	1.847.103
	<u><b>6.817.468</b></u>	<u><b>6.715.597</b></u>
<b>16. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.344.456	-3.179.795
Ændring i tilgodehavender	2.589.168	377.432
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.206.824	-1.745.965
Optagelse/afdrag, netto, af leasingforpligtelser vedrørende demo- og udlejningsvogne	2.041.000	7.459.537
	<u><b>5.767.800</b></u>	<u><b>2.911.209</b></u>