

# Domas Holding ApS

Christmas Møllers Vej 4-6  
5200 Odense V

CVR-nr. 28 69 17 77

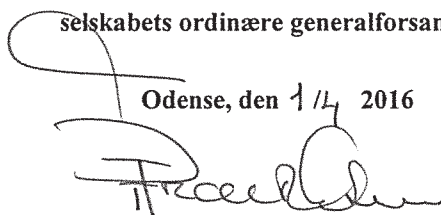
## Årsrapport for koncern og moderselskab

**2015**

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 1/4 2016



**Peter Frederiksen**  
dirigent

## Indhold

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Oplysninger om koncernen	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab koncern</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse	14
Koncernens balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
<b>Årsregnskab moderselskab</b>	
Moderselskabets resultatopgørelse	22
Moderselskabets balance	23
Moderselskabets noter	25

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Domas Holding ApS  
Christmas Møllers Vej 4-6  
5200 Odense V

Formål: Eje aktier / anparter i andre selskaber, varetage administration af disse andre selskaber, eje anlægsaktiver, herunder fast ejendom, driftsmaskiner og driftsinventar, handel, fabrikation, servicevirksomhed og finansiering samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Hovedaktivitet: Eje aktier / anparter i andre selskaber.

CVR-nr. 28 69 17 77  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Direktion

Peter Frederiksen

### Revision

PK Revision  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Rugårdsvej 46C  
5000 Odense C  
Telefon 65 48 73 00  
Cvr. nr. 31 49 52 88

Statsautoriseret revisor: Palle Knudsen  
Ledende revisor: Carsten Andreasen

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for koncernen og selskabet for 2015 for Domas Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

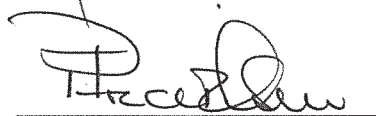
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 1. april 2016

**Direktion:**



Peter Frederiksen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejer i Domas Holding ApS*

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Domas Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

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

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetning

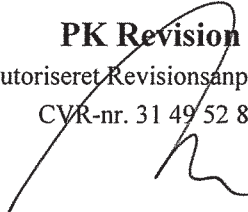
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

Odense, den 1. april 2016

**PK Revision**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 31 49 52 88



Palle Knudsen  
statsautoriseret revisor

**Koncern**  
**Hoved- og nøgletal**

	<u>2015</u> <u>mio.kr.</u>	<u>2014</u> <u>mio.kr.</u>	<u>2013</u> <u>mio.kr.</u>	<u>2012</u> <u>mio.kr.</u>	<u>2011</u> <u>mio.kr.</u>
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	300,1	254,7	293,0	292,7	291,1
Bruttoresultat	48,3	43,3	45,6	44,0	46,2
Resultat af primær drift (driftsresultat)	9,4	4,3	7,1	5,6	4,0
Finansielle poster, netto	-1,0	-1,6	-2,0	-2,9	-3,8
Årets resultat	4,8	1,7	3,2	1,6	0,1
<b>Balance:</b>					
Balancesum	109,9	102,1	99,9	98,6	104,1
Egenkapital	26,4	22,5	21,5	18,5	17,6
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	7,5	8,3	4,7	7,6	6,6
Investeringsaktivitet	-4,8	-7,3	-1,8	-1,0	1,2
Finansieringsaktivitet	-5,9	-0,3	-4,8	-3,5	-5,6
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	94	94	94	91	97
<b>Nøgletal i %: *</b>					
Bruttomargin	16,1	17,0	15,6	15,0	15,9
Overskudsgrad	3,1	1,7	2,4	1,9	1,4
Afkastningsgrad	8,5	4,3	7,1	5,7	3,8
Egenkapitalandel	24,0	22,1	21,6	18,8	16,9
Forrentning af egenkapitalen	18,3	7,3	14,8	8,7	0,6

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 1997".

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkap. ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gns. egenkap. ekskl. minoritetsint.}}$

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet omfatter forhandling af Toyota og Mitsubishi biler samt service-, reparations- og skadeværksted.

Moderselskabets hovedaktivitet omfatter virksomhed som holdingselskab.

### Udvikling i regnskabsåret

Der er realiseret et resultat efter skat på t.kr. 4.839 mod t.kr. 1.651 året før.

Salget udviklede sig pænt igennem foråret, men var delvis præget af lidt lange leveringstider igennem foråret.

Bilmærket Hyundai blev udskiftet med Mitsubishi.

Eftermarkedet var stabilt igennem hele året og der var fremgang på stort set alle områder.

Årets resultat er præget af et grundsalg, der har påvirket resultatet positivt.

Virksomhedens økonomiske situation anses for god og stabil, og årets resultat beskrives som godt og tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

### Usikkerheder eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Den forventede udvikling

I 2016 forventes det at markedet stadig vil være drevet af de mindre biler. Der forventes dog en fortsat fremgang i salget af biler i B og C segmentet, samt erhvervsbiler.

Grundet udskiftning af Hyundai med Mitsubishi, forventes det at man vil kunne mærke et mindre dyk i eftermarksomsætningen i en periode. Nedgangen anses dog ikke for kritisk.

Det forventes at markedet fortsat vil være præget af små avancer.

Der vil blive fokuseret særligt på hovedforretningsområder, samt fortsat trimning af virksomhedens omkostninger, udvikling og optimeringsområder.

En større byggeaktivitet i Svendborg afdelingen med gennemgribende modernisering af hele afdelingen forventes færdig i løbet af marts måned 2016.

Virksomheden forventer et positivt driftsresultat i 2016.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse mellemstore C.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 periodeafgrænsningsposter under aktiver henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Domas Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Domas Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet udarbejdes som et sammendrag af de enkelte regnskabsposter. Alle årsrapporter er aflagt efter en ensartet regnskabspraksis og alle selskaber har samme regnskabsår.

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestids-punktet. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes i noten for kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives systematisk over resultatopgørelsen i en 5 årig periode.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, salg, lokaler og administration.

## Anvendt regnskabspraksis

### Afskrivninger

Immaterielle og materielle anlægsaktiver afskrives over deres forventede brugstid. Afskrivningsperioden er beskrevet under de enkelte anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Skat

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balance

#### Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 - 20 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

	<u>Brugstider</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	10-30 år	0-20%
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20%

Aktiver med en vurderet levetid på maksimum et år indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

#### Finansielle anlægsaktiver

Andel i resultat af kapitalandel i Bilbyen Odense I/S indregnes i resultatopgørelsen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens resultat før skat. I balancen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Nye og brugte biler måles til kostpris. Demovogne måles til kostpris, med fradrag af nedskrivning for kilometerantal.

Øvrige varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationseværdien.

### Igangværende reparationer

Igangværende reparationer måles til værdien af medgåede materiale- og lønomkostninger.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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. Effekten af ændringen af dette regnskabsmæssige skøn er indregnet med t.kr. 15.

### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter mv. indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles gæld til realkreditinstitutter mv. 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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt andre kortfristede gældsforpligtelser, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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 slutning.

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Pengestrøm, likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

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

Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning	300.115.015	254.679.933
Andre driftsindtægter	1.611.563	180.153
Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-241.262.143	-198.854.974
Andre eksterne omkostninger	-12.205.316	-12.702.655
<b>Bruttoresultat</b>	<b>48.259.119</b>	<b>43.302.457</b>
Personaleomkostninger	-34.255.573	-34.247.413
2 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.552.088	-3.546.969
Andre driftsomkostninger	-1.099.370	-1.160.219
<b>Driftsresultat</b>	<b>9.352.088</b>	<b>4.347.856</b>
Andre finansielle indtægter	371.678	181.428
Andre finansielle omkostninger	-1.390.053	-1.768.797
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.333.713</b>	<b>2.760.487</b>
3 Skat af årets resultat	-2.321.999	-706.306
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>6.011.714</b>	<b>2.054.181</b>
Minoritetsinteressers andel i tilknyttet virksomheds resultat	-1.172.356	-402.977
<b>Årets resultat</b>	<b>4.839.358</b>	<b>1.651.204</b>



**Koncern**  
**Balance 31. december**

Aktiver		2015	2014
Note		kr.	kr.
	Goodwill	5.362.500	5.850.000
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5.362.500</b>	<b>5.850.000</b>
	Grunde og bygninger	53.673.404	50.761.674
	Produktionsanlæg og maskiner	2.762.181	2.589.348
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	336.552	312.261
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>56.772.137</b>	<b>53.663.283</b>
6	Indestående i Bilbyen Odense I/S	99.520	76.849
	Værdipapirer	42.568	42.568
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>142.088</b>	<b>119.417</b>
	<b>Anlægsaktiver</b>	<b>62.276.725</b>	<b>59.632.700</b>
	Nye og brugte vogne	30.949.850	27.820.886
	Reservedele, olie mv.	3.201.811	3.458.198
	<b>Varebeholdninger</b>	<b>34.151.661</b>	<b>31.279.084</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.267.251	6.094.204
	Igangværende reparationer	485.859	201.503
	Andre tilgodehavender	2.106.757	2.013.720
	Udskudt skatteaktiv	118.000	230.000
	Periodeafgrænsningsposter	304.908	49.739
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>10.282.775</b>	<b>8.589.166</b>
	<b>Værdipapirer</b>	<b>2.447.413</b>	<b>1.525.965</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>725.853</b>	<b>1.050.686</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>47.607.702</b>	<b>42.444.901</b>
	<b>Aktiver</b>	<b>109.884.427</b>	<b>102.077.601</b>

**Koncern**  
**Balance 31. december**

**Passiver**

Note	2015 kr.	2014 kr.
7 Virksomhedskapital	125.000	125.000
8 Overført resultat	26.255.809	22.416.451
<b>Egenkapital</b>	<b>26.380.809</b>	<b>22.541.451</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>5.464.643</b>	<b>4.792.287</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17.454.614	19.366.989
Gæld til pengeinstitutter	18.696.340	21.713.113
9 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>36.150.954</b>	<b>41.080.102</b>
9 Kortfristet del af langfristet gæld	5.007.279	5.050.113
Gæld til pengeinstitut	8.655.547	5.700.337
Toyota Financial Services Danmark A/S - vognkredit	11.463.225	8.869.945
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.123.582	3.788.896
Toldkredit	2.129.331	3.506.795
Gæld til selskabsdeltager	82.530	0
Anden gæld	5.603.041	5.508.170
Selskabsskat	323.486	289.505
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	950.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>41.888.021</b>	<b>33.663.761</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>78.038.975</b>	<b>74.743.863</b>
<b>Passiver</b>	<b>109.884.427</b>	<b>102.077.601</b>
10 Medarbejderforhold		
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Eventualposter mv.		

**Koncern**  
**Pengestrømsopgørelse**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>6.011.714</b>	<b>2.054.181</b>
<b>Reguleringer</b>		
Afskrivninger	3.552.088	3.546.969
Fortjeneste ved afhændelse af anlægsaktiver	1.326.482	0
Skat af årets resultat	2.321.999	706.306
Andel resultat Bilbyen Odense I/S	-22.671	-5.622
	<b>4.524.934</b>	<b>4.247.653</b>
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Varebeholdninger	-2.872.577	3.785.305
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-1.173.047	247.407
Igangværende reparationer	-284.356	45.781
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-348.206	-511.421
Værdipapirer	-921.448	-1.518.945
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.334.686	578.403
Toyota Financial Services Danmark A/S - vognkredit	2.593.280	-86.666
Toldkredit	-1.377.464	973.617
Gæld til selskabsdeltager	82.530	0
Anden gæld	94.871	-252.743
	<b>-871.731</b>	<b>3.260.738</b>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>9.664.917</b>	<b>9.562.572</b>
Betalt / overskydende selskabsskat, netto	-2.176.018	-1.242.124
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.488.899</b>	<b>8.320.448</b>
Salg / Køb af finansielle anlægsaktiver	0	4.397
Salg / Køb af materielle anlægsaktiver	-4.846.960	-7.345.356
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.846.960</b>	<b>-7.340.959</b>
Afdrag på langfristet gæld	-4.971.982	-7.665.045
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	8.062.000
Betalt udbytte	-950.000	-650.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.921.982</b>	<b>-253.045</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-3.280.043</b>	<b>726.444</b>
Likvider primo	-4.649.651	-5.376.095
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-7.929.694</b>	<b>-4.649.651</b>

---

**Noter - koncern**

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>1 Væsentligste aktiviteter</b>		
Forhandling af Toyota og Mitsubishi biler samt service-, reparations- og skadeværksted.		
<b>2 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Goodwill	487.500	487.500
Ejendomme	2.323.317	2.360.018
Produktionsanlæg og maskiner	460.691	382.460
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	280.580	316.991
	<u><b>3.552.088</b></u>	<u><b>3.546.969</b></u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.209.999	1.185.306
Årets regulering udskudt skat	112.000	-479.000
	<u><b>2.321.999</b></u>	<u><b>706.306</b></u>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>Goodwill</b>
Kostpris primo		<u>10.200.000</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<u><b>10.200.000</b></u>
Af- og nedskrivninger primo		4.350.000
Årets afskrivninger		<u>487.500</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<u><b>4.837.500</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>		<u><b>5.362.500</b></u>

Noter - koncern

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris primo	88.484.141	6.834.728	3.936.884
Tilgang	7.477.740	633.524	304.871
Afgang	<u>-3.414.649</u>	<u>-199.540</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>92.547.232</u></b>	<b><u>7.268.712</u></b>	<b><u>4.241.755</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	37.722.467	4.245.380	3.624.623
Årets afskrivninger	2.323.317	460.691	280.580
Afskrivninger afh. aktiver	<u>-1.171.956</u>	<u>-199.540</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>38.873.828</u></b>	<b><u>4.506.531</u></b>	<b><u>3.905.203</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>53.673.404</u></b>	<b><u>2.762.181</u></b>	<b><u>336.552</u></b>

6 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Bilbyen Odense I/S</u>
Kostpris primo	<u>33.500</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>33.500</u></b>
Op- og nedskrivninger primo	43.349
Årets resultatandel	<u>22.671</u>
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>66.020</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>99.520</u></b>

## Noter - koncern

			<b>2015</b>	<b>2014</b>
			<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>7 Virksomhedskapital</b>				
Saldo primo			125.000	125.000
			<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
Virksomhedskapitalen består af 125.000 kapitalandele á nominelt kr. 1. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.				
Kapitalen har været uændret i de seneste 5 år.				
<b>8 Overført resultat</b>				
Saldo primo			22.416.451	21.415.247
Fra årets resultatfordeling			3.839.358	1.001.204
			<b>26.255.809</b>	<b>22.416.451</b>
<b>9 Gældsforpligtelser</b>				
	<b>1/1 2015</b>	<b>31/12 2015</b>	<b>Afdrag</b>	<b>Restgæld</b>
	<b>Gæld i alt</b>	<b>Gæld i alt</b>	<b>2016</b>	<b>efter 5 år</b>
Realkreditinstitutter	21.239.991	19.363.759	1.909.145	9.450.440
Markedsværdi renteswap	254.695	145.972	145.972	0
Pengeinstitutter	24.635.529	21.648.502	2.952.162	13.310.741
	<b>46.130.215</b>	<b>41.158.233</b>	<b>5.007.279</b>	<b>22.761.181</b>
<b>10 Medarbejderforhold</b>			<b>2015</b>	<b>2014</b>
			<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Lønninger og gager			32.233.762	32.396.074
Social sikring			3.216.797	3.249.264
Lønrefusioner			-1.194.986	-1.397.925
			<b>34.255.573</b>	<b>34.247.413</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere			<b>90</b>	<b>93</b>

**Noter - koncern**

**11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 49.884 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 53.673.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 27.857, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt t.kr. 27.857 deponeret til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt kreditinstitut.

Den opførte vognkredit med Toyota Financial Services Danmark A/S t.kr. 11.463, som er indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, er sikret ved ejendomsforbehold i lager af biler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 11.463.

Til sikkerhed for mellemværende med en leverandør t.kr. 2.502, er der oprettet skadesløsbrev på t.kr. 3.000, med sikkerhed i varebeholdning af køretøjer med regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2015 t.kr. 2.003 og der udstedes samtidig pantsætningsforbud/negativerklæring vedrørende simple fordringer hidrørende fra salg af disse køretøjer og i ikke indregistrerede køretøjer, samt fordringspant i køretøjer, som leverandøren har finansieret .

Pengeinstitut har afgivet betalingsgaranti overfor SKAT for maks. t.kr. 200.

Pengeinstitut har afgivet betalingsgaranti overfor Hyundai Bilimport for maks. t.kr. 250.

**12 Eventualposter mv.**

**Eventualaktiver**

Ingen kendte.

**Eventualforpligtelser**

I forbindelse med vognhandler har selskabets kunder indgået aftaler med leasingselskab med en samlet engagementramme på mio. kr. 89,5, og er udnyttet med mio. kr. 69,3. Selskabet har påtaget sig kautionforpligtelser overfor leasingselskabet. Kautionen er begrænset til 77,5% af forpligtelse.

Ledelsen anser ikke aftalerne for risikobehæftede, idet selskabet indtræder i leasingselskabets ejendomsret.

Selskabet har diskonteret købekontrakter. Efter modregning af værdien af sikkerhed i bilerne vurderes nettoforpligtelse til kr. 0.

**Leje og leasingkontrakter**

Selskabet har indgået kontraktlig forpligtelse om operationel leasing af driftsmateriel med leasingydelser, som følger:

Regnskabsåret 2016	t.kr.	<u>167</u>
Efterfølgende regnskabsår	t.kr.	<u>653</u>

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

Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-6.600</b>	<b>8.619</b>
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	4.689.423	1.611.908
Andre finansielle indtægter	212.307	60.999
Andre finansielle omkostninger	-9.714	-16.171
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.885.416</b>	<b>1.665.355</b>
Skat af årets resultat	-46.058	-14.151
<b>Årets resultat</b>	<b>4.839.358</b>	<b>1.651.204</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte	1.000.000	650.000
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.689.423	411.908
Overført til overført resultat	1.149.935	589.296
	<b>4.839.358</b>	<b>1.651.204</b>



**Moderselskabet**  
**Balance pr. 31. december**

**Aktiver**

Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger	1.252.366	1.252.366
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>1.252.366</b>	<b>1.252.366</b>
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	21.858.571	19.169.148
1 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>21.858.571</b>	<b>19.169.148</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>23.110.937</b>	<b>20.421.514</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	387.401	392.468
Udloddet udbytte fra tilknyttet virksomhed	2.000.000	1.200.000
<b>Tilgodehavender</b>	<b>2.387.401</b>	<b>1.592.468</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>2.439.923</b>	<b>1.518.458</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>527.575</b>	<b>617.248</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>5.354.899</b>	<b>3.728.174</b>
<b>Aktiver</b>	<b>28.465.836</b>	<b>24.149.688</b>

**Moderselskabet**  
**Balance pr. 31. december**

**Passiver**

Note	2015 kr.	2014 kr.
2 Virksomhedskapital	125.000	125.000
3 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.961.882	11.272.459
4 Overført resultat	12.293.927	11.143.992
<b>Egenkapital</b>	<b>26.380.809</b>	<b>22.541.451</b>
Gæld til realkreditinstitut	634.054	638.751
5 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>634.054</b>	<b>638.751</b>
Kortfristet del af langfristet gæld	4.780	4.781
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.000	5.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.177	10.705
Selskabsskat	323.486	289.505
Gæld til selskabsdeltager	82.530	0
Anden gæld	0	9.495
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	650.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>1.450.973</b>	<b>969.486</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>2.085.027</b>	<b>1.608.237</b>
<b>Passiver</b>	<b>28.465.836</b>	<b>24.149.688</b>
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter mv.		

## Noter - moderselskab

### 1 Finansielle anlægsaktiver

Navn:	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>				
A/S Mogens Frederiksen Automobiles	Odense	80%	<u>5.861.779</u>	<u>27.323.214</u>
			<u>2015</u>	<u>2014</u>
			<u>kr.</u>	<u>kr.</u>

### 2 Virksomhedskapital

Saldo primo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Virksomhedskapitalen består af 125.000 kapitalandele á nominelt kr. 1.  
Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Kapitalen har været uændret i de seneste 5 år.

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

Saldo primo	11.272.459	10.860.551
Fra årets resultatfordeling	<u>2.689.423</u>	<u>411.908</u>
	<u>13.961.882</u>	<u>11.272.459</u>

### 4 Overført resultat

Saldo primo	11.143.992	10.554.696
Fra årets resultatfordeling	<u>1.149.935</u>	<u>589.296</u>
	<u>12.293.927</u>	<u>11.143.992</u>

---

**Noter - moderselskab**
**5 Langfristede gældsforpligtelser**

	<u>1/1 2015</u> <u>Gæld i alt</u>	<u>31/12 2015</u> <u>Gæld i alt</u>	<u>Afdrag</u> <u>2016</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitut	643.532	638.834	4.780	614.152
	<u><u>643.532</u></u>	<u><u>638.834</u></u>	<u><u>4.780</u></u>	<u><u>614.152</u></u>

**6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 648 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 1.252.

Til sikkerhed overfor ejerforening i alt t.kr. 10.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt t.kr. 302, der giver pant i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 t.kr. 1.252. Ejerpantebrev er deponeret til sikkerhed for gæld pengeinstitut, som pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 0.

**7 Eventualposter mv.****Eventualaktiver**

Ingen kendte.

**Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomhed A/S Mogens Frederiksen Automobiler' mellemværende med pengeinstitut.

**Sambeskatning**

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med indkomståret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.