

Domas Holding ApS

Christmas Møllers Vej 4-6
5200 Odense V

CVR-nr. 28 69 17 77

Årsrapport for koncern og moderselskab

2016

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 16/5 2017



Peter Frederiksen
dirigent

Indhold

	Side
Selskabsoplysninger	
Oplysninger om koncernen	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab koncern	
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse	15
Koncernens balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Årsregnskab moderselskab	
Moderselskabets resultatopgørelse	23
Moderselskabets balance	24
Moderselskabets noter	26

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 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 10. maj 2017

Direktion:



Peter Frederiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejer i Domas Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Domas Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

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 koncernens 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 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 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 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 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 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.

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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

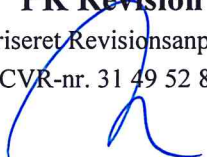
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 10. maj 2017

PK Revision

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 31 49 52 88



Palle Knudsen
statsautoriseret revisor

Koncern
Hoved- og nøgletal

	<u>2016</u> <u>mio.kr.</u>	<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>
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	286,7	300,1	254,7	293,0	292,7
Bruttoresultat	44,6	48,3	43,3	45,6	44,0
Resultat af primær drift (driftsresultat)	5,4	9,4	4,3	7,1	5,6
Finansielle poster, netto	-1,0	-1,0	-1,6	-2,0	-2,9
Årets resultat	2,8	4,8	1,7	3,2	1,6
Balance:					
Balancesum	111,4	109,9	102,1	99,9	98,6
Egenkapital	29,2	26,4	22,5	21,5	18,5
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4,4	7,5	8,3	4,7	7,6
Investeringsaktivitet	-2,6	-4,8	-7,3	-1,8	-1,0
Finansieringsaktivitet	-1,1	-5,9	-0,3	-4,8	-3,5
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	86	90	93	94	91
Nøgletal i %: *					
Bruttomargin	15,5	16,1	17,0	15,6	15,0
Overskudsgrad	1,9	3,1	1,7	2,4	1,9
Afkastningsgrad	4,9	8,5	4,3	7,1	5,7
Egenkapitalandel	26,2	24,0	22,1	21,6	18,8
Forrentning af egenkapitalen	9,7	18,3	7,3	14,8	8,7

*) 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

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Moderselskabets hovedaktivitet omfatter virksomhed som holdingselskab.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Salget udviklede sig pænt igennem foråret, dette til trods for at man pr. december 2015 mistede forhandlingen af Hyundai biler.

Eftermarkedet var stabilt igennem det meste af året, dette skyldes til dels den store indsats, der er gjort ved salg af service kontrakter.

Selskabets økonomiske situation anses for god og stabil, og årets resultat kan beskrives som rimeligt tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

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 2017 forventes det, at salget stadig vil være højt og på niveau med 2016.

Det forventes, at markedet forsat vil være præget af små avancer grundet den hårde konkurrence, specielt på privatleasing samt stor fokus på volumen.

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

Virksomheden forventer et positivt driftsresultat i 2017.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte indregnet under kortfristede gældsforpligtelser.

Den akkumulerede virkning af den indregnede praksisændring medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31. december 2016 på t.kr. 400 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Tilsvarende ændres indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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

Generelt om indregning og måling

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

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt sociale omkostninger, pensioner, løntilskud mv.

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.

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, produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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>
Grunde og 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 nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien 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 nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

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

Egenkapital

Forslag til udbytte i moderselskabet for regnskabsåret, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 aktivets 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 nettorealisationsværdi.

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.

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	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning	286.705.493	300.115.015
Andre driftsindtægter	781.789	1.611.563
Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-229.965.591	-241.262.143
Andre eksterne omkostninger	-12.953.323	-12.205.316
Bruttoresultat	44.568.368	48.259.119
1 Personaleomkostninger	-34.410.637	-34.255.573
2 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.752.221	-3.552.088
Andre driftsomkostninger	-971.491	-1.099.370
Driftsresultat	5.434.019	9.352.088
Andre finansielle indtægter	330.219	371.678
Andre finansielle omkostninger	-1.339.561	-1.390.053
Resultat før skat	4.424.677	8.333.713
3 Skat af årets resultat	-914.281	-2.321.999
Resultat før minoritetsinteresser	3.510.396	6.011.714
Minoritetsinteressers andel i tilknyttet virksomheds resultat	-677.247	-1.172.356
Årets resultat	2.833.149	4.839.358

Koncern
Balance 31. december

Aktiver

Note	2016 kr.	2015 kr.
4 Goodwill	4.875.000	5.362.500
4 Immaterielle anlægsaktiver	4.875.000	5.362.500
Grunde og bygninger	53.096.518	53.673.404
Produktionsanlæg og maskiner	2.384.478	2.762.181
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	754.659	336.552
5 Materielle anlægsaktiver	56.235.655	56.772.137
6 Indestående i Bilbyen Odense I/S	0	99.520
Værdipapirer	42.568	42.568
Finansielle anlægsaktiver	42.568	142.088
Anlægsaktiver	61.153.223	62.276.725
Nye og brugte vogne	31.316.799	30.949.850
Reserve dele, olie mv.	2.860.893	3.201.811
Varebeholdninger	34.177.692	34.151.661
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.996.862	7.267.251
Igangværende reparationer	221.786	485.859
Andre tilgodehavender	1.674.627	2.106.757
Udskudt skatteaktiv	468.000	118.000
Periodeafgrænsningsposter	412.785	304.908
Tilgodehavender	11.774.060	10.282.775
Værdipapirer	2.616.570	2.447.413
Likvide beholdninger	1.658.702	725.853
Omsætningsaktiver	50.227.024	47.607.702
Aktiver	111.380.247	109.884.427

Koncern
Balance 31. december

Passiver

Note	2016 kr.	2015 kr.
7 Virksomhedskapital	125.000	125.000
8 Overført resultat	27.088.958	26.255.809
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.500.000
Egenkapital	29.213.958	27.880.809
Minoritetsinteresser	6.141.890	5.464.643
Gæld til realkreditinstitutter	15.503.093	17.454.614
Gæld til pengeinstitutter	21.391.205	18.696.340
9 Langfristede gældsforpligtelser	36.894.298	36.150.954
9 Kortfristet del af langfristet gæld	4.696.384	5.007.279
Gæld til pengeinstitut	8.870.610	8.655.547
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.583.235	18.586.807
Toldkredit	5.726.036	2.129.331
Gæld til selskabsdeltager	18.621	82.530
Anden gæld	5.710.364	5.603.041
Selskabsskat	524.851	323.486
Kortfristede gældsforpligtelser	39.130.101	40.388.021
Gældsforpligtelser	76.024.399	76.538.975
Passiver	111.380.247	109.884.427
10 Medarbejderforhold		
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Eventualposter mv.		

Koncern Pengestrømsopgørelse

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat før minoritetsinteresser	3.510.396	6.011.714
Reguleringer		
Afskrivninger	3.752.221	3.552.088
Fortjeneste ved afhændelse af anlægsaktiver	0	1.326.482
Skat af årets resultat	914.281	2.321.999
Andel resultat Bilbyen Odense I/S	0	-22.671
	4.666.502	4.524.934
Ændring i driftskapital		
Varebeholdninger	-26.031	-2.872.577
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-1.729.611	-1.173.047
Igangværende reparationer	264.073	-284.356
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	324.253	-348.206
Værdipapirer	-169.157	-921.448
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.003.572	5.927.966
Toldkredit	3.596.705	-1.377.464
Gæld til selskabsdeltager	-63.909	82.530
Anden gæld	107.323	94.871
	-2.699.926	-871.731
Pengestrømme fra ordinær drift	5.476.972	9.664.917
Betalt / overskydende selskabsskat, netto	-1.062.916	-2.176.018
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.414.056	7.488.899
Salg / Køb af finansielle anlægsaktiver	99.520	0
Salg / Køb af materielle anlægsaktiver	-2.728.239	-4.846.960
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.628.719	-4.846.960
Afdrag på langfristet gæld	-5.227.551	-4.971.982
Optagelse af gæld i kreditinstitutter	5.660.000	0
Betalt udbytte	-1.500.000	-950.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.067.551	-5.921.982
Ændring i likvider	717.786	-3.280.043
Likvider primo	-7.929.694	-4.649.651
Likvider ultimo	-7.211.908	-7.929.694

Noter - koncern

	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	32.185.036	32.233.762
Social sikring	3.254.763	3.216.797
Lønrefusioner	<u>-1.029.162</u>	<u>-1.194.986</u>
	<u>34.410.637</u>	<u>34.255.573</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>86</u>	<u>90</u>
2 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Goodwill	487.500	487.500
Grunde og bygninger	2.565.179	2.323.317
Produktionsanlæg og maskiner	525.639	460.691
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>173.903</u>	<u>280.580</u>
	<u>3.752.221</u>	<u>3.552.088</u>
3 Skat af årets resultat		
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.264.281	2.209.999
Årets regulering udskudt skat	<u>-350.000</u>	<u>112.000</u>
	<u>914.281</u>	<u>2.321.999</u>
4 Immaterielle anlægsaktiver		<u>Goodwill</u>
Kostpris primo		<u>10.200.000</u>
Kostpris ultimo		<u>10.200.000</u>
Af- og nedskrivninger primo		4.837.500
Årets afskrivninger		<u>487.500</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>5.325.000</u>
Regnskabsmæssig værdi		<u>4.875.000</u>

Noter - koncern

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</u>
Kostpris primo	92.547.232	7.268.712	4.241.755
Tilgang	1.988.293	147.936	592.010
Afgang	<u>-244.551</u>	<u>-221.982</u>	<u>-221.362</u>
Kostpris ultimo	<u>94.290.974</u>	<u>7.194.666</u>	<u>4.612.403</u>
Af- og nedskrivninger primo	38.873.828	4.506.531	3.905.203
Årets afskrivninger	2.565.179	525.639	173.903
Afskrivninger afh. aktiver	<u>-244.551</u>	<u>-221.982</u>	<u>-221.362</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>41.194.456</u>	<u>4.810.188</u>	<u>3.857.744</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>53.096.518</u>	<u>2.384.478</u>	<u>754.659</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Bilbyen Odense I/S</u>
Kostpris primo	33.500
Afgang	<u>-33.500</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger primo	66.020
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	<u>-66.020</u>
Op- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>0</u>

Noter - koncern

	2016	2015
	kr.	kr.
7 Virksomhedskapital		
Saldo primo	125.000	125.000
	125.000	125.000

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.

8 Overført resultat		
Saldo primo	26.255.809	22.416.451
Fra årets resultatfordeling	833.149	3.839.358
	27.088.958	26.255.809

9 Gældsforpligtelser	1/1 2016	31/12 2016	Afdrag	Restgæld
	Gæld i alt	Gæld i alt		
Realkreditinstitutter	19.363.759	17.451.859	1.948.766	7.728.387
Markedsværdi renteswap	145.972	29.573	29.573	0
Pengeinstitutter	21.648.502	24.109.250	2.718.045	16.377.720
	41.158.233	41.590.682	4.696.384	24.106.107

Noter - koncern

10 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 2016 t.kr. 53.097.

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. 8.410, som er indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, er sikret ved ejendomsforbehold i lager af biler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør t.kr. 8.410.

Til sikkerhed for mellemværende med en leverandør t.kr. 994, er der oprettet skadesløsbrev på t.kr. 3.000, med sikkerhed i varebeholdning af køretøjer med regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2016 t.kr. 1.345 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.

11 Eventualposter mv.

Eventualaktiver

Ingen kendte.

Eventualforpligtelser

I forbindelse med vognhandler har selskabets kunder indgået aftaler med leasingselskab med en samlet engagementtramme på mio. kr. 140,2, og er udnyttet med mio. kr. 124,4. Selskabet har påtaget sig kautionforpligtelser overfor leasingselskabet. Kautionen er begrænset til 88,7% af engagementrammen.

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 2017	t.kr.	<u>167</u>
Efterfølgende regnskabsår	t.kr.	<u>486</u>

Moderselskabet
Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttotab	-14.910	-6.600
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	2.708.986	4.689.423
Andre finansielle indtægter	186.338	212.307
Andre finansielle omkostninger	-10.296	-9.714
Resultat før skat	2.870.118	4.885.416
Skat af årets resultat	-36.969	-46.058
Årets resultat	2.833.149	4.839.358
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	400.000	1.000.000
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.108.986	4.689.423
Overført til overført resultat	1.324.163	-850.065
	2.833.149	4.839.358

Moderselskabet
Balance pr. 31. december

Aktiver

Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Grunde og bygninger	1.252.366	1.252.366
Materielle anlægsaktiver	<u>1.252.366</u>	<u>1.252.366</u>
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	24.567.557	23.858.571
1 Finansielle anlægsaktiver	<u>24.567.557</u>	<u>23.858.571</u>
Anlægsaktiver	<u>25.819.923</u>	<u>25.110.937</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	567.956	387.401
Tilgodehavender	<u>567.956</u>	<u>387.401</u>
Værdipapirer	<u>2.608.489</u>	<u>2.439.923</u>
Likvide beholdninger	<u>1.430.635</u>	<u>527.575</u>
Omsætningsaktiver	<u>4.607.080</u>	<u>3.354.899</u>
Aktiver	<u><u>30.427.003</u></u>	<u><u>28.465.836</u></u>

Moderselskabet
Balance pr. 31. december

Passiver

Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
2 Virksomhedskapital	125.000	125.000
3 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	15.070.868	13.961.882
4 Overført resultat	13.618.090	12.293.927
Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	1.000.000
Egenkapital	<u>29.213.958</u>	<u>27.380.809</u>
Gæld til realkreditinstitut	629.229	634.054
5 Langfristede gældsforpligtelser	<u>629.229</u>	<u>634.054</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	4.844	4.780
Depositum, lejemål	5.000	5.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.500	35.177
Selskabsskat	524.851	323.486
Gæld til selskabsdeltager	18.621	82.530
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>583.816</u>	<u>450.973</u>
Gældsforpligtelser	<u>1.213.045</u>	<u>1.085.027</u>
Passiver	<u>30.427.003</u>	<u>28.465.836</u>
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter mv.		

Noter - moderselskab

1 Finansielle anlægsaktiver

Navn:	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Tilknyttet virksomhed:				
A/S Mogens Frederiksen Automobiles	Odense	80%	<u>3.386.233</u>	<u>30.709.447</u>

2016	2015
kr.	kr.

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	13.961.882	11.272.459
Fra årets resultatfordeling	<u>1.108.986</u>	<u>2.689.423</u>
	<u>15.070.868</u>	<u>13.961.882</u>

4 Overført resultat

Saldo primo	12.293.927	11.143.992
Fra årets resultatfordeling	<u>1.324.163</u>	<u>1.149.935</u>
	<u>13.618.090</u>	<u>12.293.927</u>

Noter - moderselskab

5 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>1/1 2016</u> <u>Gæld i alt</u>	<u>31/12 2016</u> <u>Gæld i alt</u>	<u>Afdrag</u> <u>2017</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitut	638.834	634.073	4.844	609.036
	<u>638.834</u>	<u>634.073</u>	<u>4.844</u>	<u>609.036</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 2016 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 2016 t.kr. 1.252. Ejerpantebrev er deponeret til sikkerhed for gæld pengeinstitut, som pr. 31. december 2016 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.