

Kresten Aarup Holding ApS

Kong Frederiks Vej 1 A, 9000 Aalborg

CVR-nr. 31 48 00 00

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. april 2017.

Kresten Aarup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| | |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 18 |
| Balance | 19 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 23 |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet | 23 |
| Pengestrømsopgørelse | 24 |
| Noter | 25 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Kresten Aarup Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 7. april 2017

Direktion

Kresten Aarup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Kresten Aarup Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kresten Aarup Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 7. april 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

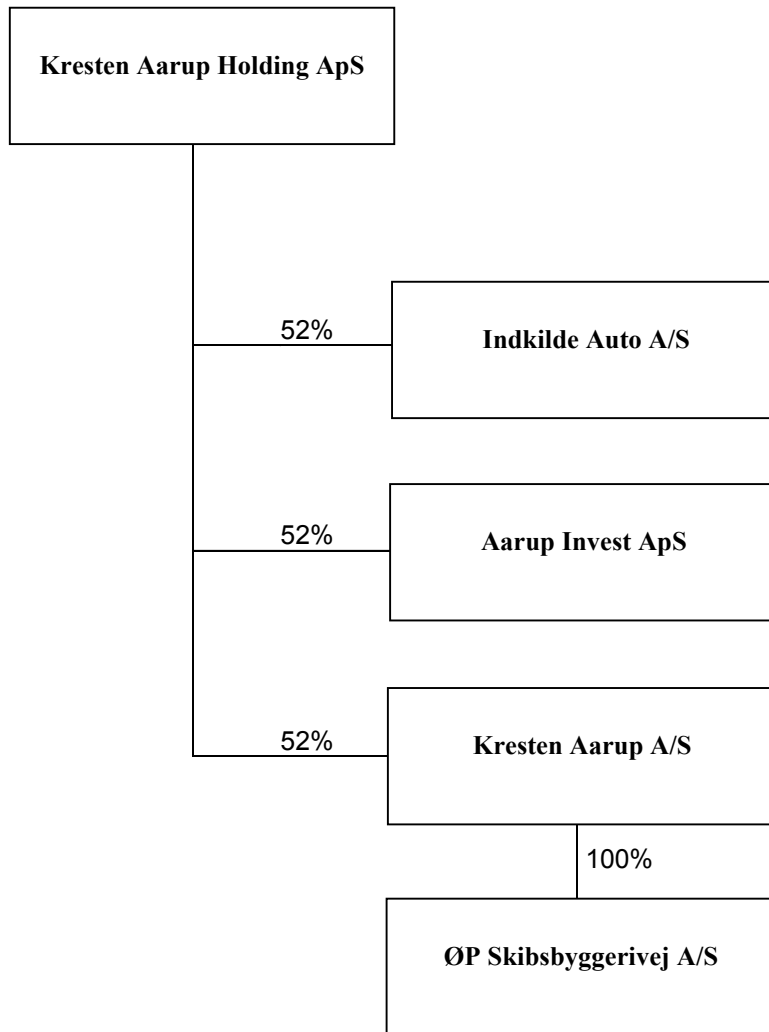
Per Laursen
statsautoriseret revisor

Johny Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|--|
| Selskabet | Kresten Aarup Holding ApS Kong Frederiks Vej 1 A 9000 Aalborg |
| | CVR-nr.: 31 48 00 00 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Kresten Aarup |
| Revision | Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg |
| Bankforbindelse | Jyske Bank |
| Advokatforbindelse | Advokatfirmaet Børge Nielsen |
| Dattervirksomheder | Indkilde Auto A/S, Aalborg Aarup Invest ApS, Aalborg Kresten Aarup A/S, Aalborg ØP Skibsbyggerivej A/S, Aalborg |

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 28.909 | 26.409 | 25.274 | 23.894 | 29.106 |
| Resultat af ordinær primær drift | 4.045 | 3.537 | 812 | -125 | 4.634 |
| Finansielle poster, netto | -1.703 | -1.679 | -2.053 | -2.073 | -2.663 |
| Årets resultat | 1.848 | 1.425 | -515 | -471 | 735 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 109.741 | 121.863 | 115.448 | 116.457 | 116.437 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver (årets) | 1.587 | 1.769 | 1.051 | 4.335 | 4.260 |
| Egenkapital inkl. minoritetsinteresser | 35.285 | 33.659 | 32.494 | 33.482 | 34.360 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 4.253 | 4.804 | 891 | 3.358 | 31.379 |
| Investeringsaktivitet | -1.474 | -1.646 | 3.580 | -4.319 | -3.659 |
| Finansieringsaktivitet | -1.431 | -2.407 | -3.940 | -1.321 | 559 |
| Pengestrømme i alt | 1.348 | 750 | 532 | -2.282 | 28.279 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 60 | 59 | 57 | 62 | 65 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Likviditetsgrad | 113,9 | 107,8 | 108,4 | 104,3 | 116,7 |
| Soliditetsgrad | 32,2 | 27,6 | 28,1 | 28,8 | 29,5 |
| Egenkapitalforrentning | 5,4 | 4,3 | -1,6 | -1,4 | 2,2 |

Beregningsen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Kresten Aarup Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af besiddelse af datterselskabsaktier samt anden investering. Dattervirksomhedernes hovedaktivitet består af salg af nye og brugte biler samt udlejning af erhvervsejendomme. Udlejningen sker primært til koncernens virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -19 t.kr. mod -22 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 958 t.kr. mod 735 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og som det forventede.

Den forventede udvikling

Det nuværende aktivitetsniveau i forventes fastholdt. Resultatet for næste år forventes på et lidt lavere niveau end 2016.

Selskabet forventer fortsat at have tilstrækkelig likviditet i 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kresten Aarup Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Reserve for opskrivninger skal fremover formindskes i det omfang, de opskrevne aktiver reduceres i værdi, som følge af afskrivninger. Reduktionen af reserven som følge af afskrivninger på det opskrevne aktiv skal modposteres direkte på overført over-/underskud. Der er sket ændring af sammenligningstal.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Tidligere blev den forventede restværdi fastsat på tidspunktet for påbegyndelse af anvendelse af aktivet og kunne alene under særlige omstændigheder ændres. Ændringen foretages i overensstemmelse med § 4 i overgangsbekendtgørelse nr. 1849 af 15. december 2015, og den har kun virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

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

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kresten Aarup Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Kresten Aarup Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Biler leaset hos Ford Credit og Skandinavisk Motor Co. A/S er indregnet som lager af brugte vogne og gælden er indregnet som kortfristet gæld, idet kontrakterne alle udløber indenfor 12 måneder.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acountofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

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 samtidigt.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kresten Aarup Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af skabskapital 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 pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | 28.909.272 | 26.408.737 | -18.750 | -21.624 |
| Bruttofortjeneste | | | | |
| 1 Personaleomkostninger | -22.632.796 | -20.457.250 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -2.231.554 | -2.414.729 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | 4.044.922 | 3.536.758 | -18.750 | -21.624 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 964.296 | 747.882 |
| Andre finansielle indtægter | 39.393 | 110.348 | 12.410 | 14.072 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -1.741.900 | -1.789.591 | -2.301 | -9.734 |
| Resultat før skat | 2.342.415 | 1.857.515 | 955.655 | 730.596 |
| Skat af årets resultat | -494.349 | -432.341 | 2.290 | 4.024 |
| 2 Årets resultat | 1.848.066 | 1.425.174 | 957.945 | 734.620 |
| Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| Anpartshavere i Kresten Aarup Holding ApS | 957.945 | 734.620 | | |
| Minoritetsinteresser | 890.121 | 690.554 | | |
| | 1.848.066 | 1.425.174 | | |

Balance 31. december

| Aktiver | | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| <u>Note</u> | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 3 | Grunde og bygninger | 52.923.779 | 53.285.223 | 0 | 0 |
| 4 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | <u>2.487.601</u> | <u>2.917.318</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>55.411.380</u> | <u>56.202.541</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 5 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 18.210.027 | 17.245.731 |
| 6 | Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>254.267</u> | <u>230.886</u> | <u>160.131</u> | <u>156.750</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>254.267</u> | <u>230.886</u> | <u>18.370.158</u> | <u>17.402.481</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>55.665.647</u> | <u>56.433.427</u> | <u>18.370.158</u> | <u>17.402.481</u> |

Balance 31. december

| Aktiver | | Koncern | | Moderselskab | |
|--------------------------|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| <u>Note</u> | | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 3.351.748 | 3.958.972 | 0 | 0 |
| 7 | Fremstillede varer og handelsvarer | 39.322.833 | 43.816.212 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 42.674.581 | 47.775.184 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.989.353 | 8.772.192 | 0 | 0 |
| 8 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 497.544 | 326.645 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 236.646 | 0 |
| 9 | Udsudte skatteaktiver | 0 | 0 | 7.385 | 5.471 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 0 | 3.825 |
| | Andre tilgodehavender | 3.532.579 | 4.061.911 | 311.812 | 300.774 |
| 10 | Periodeafgrænsningsposter | 85.868 | 390.630 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 11.105.344 | 13.551.378 | 555.843 | 310.070 |
| | Likvide beholdninger | 295.113 | 4.103.467 | 6.361 | 141.847 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 54.075.038 | 65.430.029 | 562.204 | 451.917 |
| | Aktiver i alt | 109.740.685 | 121.863.456 | 18.932.362 | 17.854.398 |

Balance 31. december

| Passiver | | | | | |
|-------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Note</u> | Koncern | | Moderselskab | | |
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | |
| Egenkapital | | | | | |
| | Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| 11 | Reserve for opskrivninger | 5.596.871 | 6.895.200 | 0 | 0 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 7.995.778 | 7.031.482 |
| | Overført resultat | 12.529.934 | 10.497.260 | 10.354.627 | 10.360.978 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 223.600 | 225.000 | 0 | 225.000 |
| | Egenkapital før minoritetsinteresser | 18.475.405 | 17.742.460 | 18.475.405 | 17.742.460 |
| | Minoritetsinteresser | 16.809.259 | 15.919.137 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 35.284.664 | 33.661.597 | 18.475.405 | 17.742.460 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| 12 | Hensættelser til udskudt skat | 5.844.974 | 5.439.843 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 5.844.974 | 5.439.843 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| 13 | Gæld til realkreditinstitutter | 21.153.604 | 22.069.587 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 21.153.604 | 22.069.587 | 0 | 0 |

Balance 31. december

| Passiver | | | | |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | Koncern | | Moderselskab | |
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 1.065.905 | 1.356.104 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | 14.900.089 | 20.056.297 | 0 | 0 |
| 14 Leverandører af varer og tjenesteydelser og leasinggæld | 21.866.539 | 28.126.115 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 354.637 | 0 |
| Selskabsskat | 89.474 | 0 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 9.535.436 | 11.153.913 | 102.320 | 111.938 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>47.457.443</u> | <u>60.692.429</u> | <u>456.957</u> | <u>111.938</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>68.611.047</u> | <u>82.762.016</u> | <u>456.957</u> | <u>111.938</u> |
| Passiver i alt | <u>109.740.685</u> | <u>121.863.456</u> | <u>18.932.362</u> | <u>17.854.398</u> |

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

17 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

| | Virksom- hedskapi- tal | Reserve for opskrivnin- ger | Overført re- sultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | Minoritetsin- teresser | I alt |
|---|------------------------------|-----------------------------------|------------------------|--|---------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 125.000 | 6.895.200 | 10.497.259 | 225.000 | 15.919.138 | 33.661.597 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -225.000 | 0 | -225.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | 734.346 | 223.600 | 890.121 | 1.848.067 |
| Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver | 0 | -1.298.329 | 0 | 0 | 0 | -1.298.329 |
| Opløsning af reserve for opskrivninger | 0 | 0 | 1.298.329 | 0 | 0 | 1.298.329 |
| | 125.000 | 5.596.871 | 12.529.934 | 223.600 | 16.809.259 | 35.284.664 |

Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

| | Virksomhedskapi- tal | Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året | I alt |
|-------------------------------|-------------------------|---|-------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 125.000 | 7.031.482 | 10.360.978 | 225.000 | 17.742.460 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -225.000 | -225.000 |
| Resultatandel | 0 | 964.296 | -6.351 | 0 | 957.945 |
| | 125.000 | 7.995.778 | 10.354.627 | 0 | 18.475.405 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | Koncern | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Årets resultat | 1.848.066 | 1.425.174 |
| 18 Reguleringer | 4.440.528 | 4.531.742 |
| 19 Ændring i driftskapital | -331.414 | 526.069 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 5.957.180 | 6.482.985 |
| Renteindbetalinger og lignende | 39.392 | 110.347 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.741.900 | -1.789.591 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 4.254.672 | 4.803.741 |
| Betalt selskabsskat | -1.936 | 0 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 4.252.736 | 4.803.741 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -1.587.167 | -1.769.099 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 133.466 | 122.725 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -20.000 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -1.473.701 | -1.646.374 |
| Afdrag på langfristet gæld | -1.206.181 | -2.150.258 |
| Betalt udbytte | -225.000 | -256.976 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -1.431.181 | -2.407.234 |
| Ændring i likvider | 1.347.854 | 750.133 |
| Likvider 1. januar 2016 | -15.952.830 | -16.702.963 |
| Likvider 31. december 2016 | -14.604.976 | -15.952.830 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 295.113 | 4.103.467 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -14.900.089 | -20.056.297 |
| Likvider 31. december 2016 | -14.604.976 | -15.952.830 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------|--------------------|--------------|------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| 3. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 52.164.479 | 52.298.160 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 1.391.161 | 886.013 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -217.800 | -1.019.694 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2016 | 53.337.840 | 52.164.479 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 1. januar 2016 | 17.000.000 | 17.000.000 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2016 | 17.000.000 | 17.000.000 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | -15.879.256 | -14.946.557 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -1.643.705 | -1.437.039 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 108.900 | 504.340 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | -17.414.061 | -15.879.256 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 52.923.779 | 53.285.223 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|--------------|------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| 4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 9.040.585 | 8.157.499 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 196.006 | 883.086 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -289.385 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2016 | 8.947.206 | 9.040.585 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | -6.123.268 | -5.538.206 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -587.849 | -585.061 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 251.512 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | -6.459.605 | -6.123.267 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 2.487.601 | 2.917.318 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Moterselskab | |
|--|------------|------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 0 | 0 | 10.210.780 | 10.252.380 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | 0 | -41.600 |
| Kostpris 31. december 2016 | 0 | 0 | 10.210.780 | 10.210.780 |
| Opskrivninger 1. januar 2016 | 0 | 0 | 7.034.951 | 6.283.600 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 0 | 0 | 964.296 | 747.882 |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | 0 | 0 | 0 | 3.469 |
| Opskrivninger 31. december 2016 | 0 | 0 | 7.999.247 | 7.034.951 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 0 | 0 | 18.210.027 | 17.245.731 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------------|-----------|-------------------|------------------|
| Indkilde Auto A/S, Aalborg | 52 % | 10.754.696 | 1.024.639 |
| Aarup Invest ApS, Aalborg | 52 % | 1.081.964 | 120.566 |
| Kresten Aarup A/S, Aalborg | 52 % | 23.182.625 | 709.212 |
| ØP Skibsbyggerivej A/S, Aalborg | 100 % | 514.818 | -139.147 |
| | | 35.534.103 | 1.715.270 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| 6. Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 227.389 | 227.389 | 153.253 | 153.253 |
| Tilgang i årets løb | 20.000 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2016 | 247.389 | 227.389 | 153.253 | 153.253 |
| Opskrivninger 1. januar 2016 | 3.497 | -1.193 | 3.497 | -1.193 |
| Årets opskrivninger | 3.381 | 4.690 | 3.381 | 4.690 |
| Opskrivninger 31. december 2016 | 6.878 | 3.497 | 6.878 | 3.497 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 254.267 | 230.886 | 160.131 | 156.750 |

7. Fremstillede varer og handelsvarer

Leasede aktiver indgår med en handelsværdi på tkr. 8.514 i 2016 og tkr. 9.612 i 2015.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|--------------|------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| 8. Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Salgsværdi af periodens produktion | 497.544 | 326.645 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto | 497.544 | 326.645 | 0 | 0 |

Noter

| | Morderselskab | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
| 9. Udskudte skatteaktiver | | |
| Udskudte skatteaktiver 1. januar 2016 | 5.471 | 4.911 |
| Udskudt skat af årets resultat | <u>1.914</u> | <u>560</u> |
| | <u>7.385</u> | <u>5.471</u> |

| | Koncern | | Morderselskab | |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
| 10. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Andre periodeafgrænsningsposter | <u>85.868</u> | <u>390.630</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>85.868</u> | <u>390.630</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

| | | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| 11. Reserve for opskrivninger | | | | |
| Reserve for opskrivninger 1. januar 2016 | 6.895.200 | 6.895.200 | 0 | 0 |
| Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver | <u>-1.298.329</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>5.596.871</u> | <u>6.895.200</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

| | Koncern | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
| 12. Hensættelser til udskudt skat | | |
| Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016 | 5.439.843 | 5.008.550 |
| Udskudt skat af årets resultat | <u>405.131</u> | <u>431.293</u> |
| | <u>5.844.974</u> | <u>5.439.843</u> |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|--------------|------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| 13. Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt | 22.219.509 | 23.425.691 | 0 | 0 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -1.065.905 | -1.356.104 | 0 | 0 |
| | 21.153.604 | 22.069.587 | 0 | 0 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 17.459.646 | 16.811.439 | 0 | 0 |
| 14. Leverandører af varer og tjenesteydelser og leasinggæld | | | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 13.425.733 | 18.912.927 | 0 | 0 |
| Leasinggæld | 8.440.806 | 9.213.188 | 0 | 0 |
| | 21.866.539 | 28.126.115 | 0 | 0 |

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 22.219 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 52.924 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 6.100 t.kr. til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitut. Ejerpantebrevene giver pant i ejendommen, matr.nr. 8C Sofiendal By Skalborg (Hobrovej 325-327 og salgslokaler), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 38.744 t.kr.

Til sikkerhed for Centrum biler Aalborg ApSs gæld til realkreditinstitutter, tkr. 52, er der givet delvis pant i indretning af lejede lokaler i ejendommen Hjulmagervej 16, Aalborg, bogført værdi tkr. 511.

Selskabets beholdning af nye biler, tkr. 10.134, er primært finansieret af Ford Credit A/S, der har ejendomsforbehold i de enkelte enheder.

Brugte biler, bogført værdi tkr. 8.514, er leasede hos Ford Credit A/S og Skandinavisk Motor Co. A/S.

Der er overfor kreditinstitut afgivet pantsætningsforbud i ikke-indregistrerede biler samt tilgodehavende fra salg.

Moderselskab:

Selskabet har afgivet kaution over for realkreditinstitut for Centrum Biler Aalborg ApSs gæld vedrørende ejendommen Hjulmagervej 16, Aalborg. Forpligtelsen udgør tkr. 52.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på tkr. 118. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 33-47 måneder og en samlet restleasingydelse på tkr. 341.

Sambeskatning

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

Noter

16. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt tkr. 90, hvoraf tkr. 90 er indregnet i balancen.

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

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Kresten Aarup

Ultimativ ejer med stemmeflertal

Kong Frederiks Vej 1A

9000 Aalborg

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

| | Koncern | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| 18. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 2.247.053 | 2.414.729 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | -39.393 | -110.348 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.741.900 | 1.789.591 |
| Skat af årets resultat | 494.349 | 432.341 |
| Øvrige reguleringer | -3.381 | 5.429 |
| | <u>4.440.528</u> | <u>4.531.742</u> |
| 19. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 5.100.603 | -6.911.453 |
| Ændring i tilgodehavender | 2.446.033 | 854.743 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | -7.878.050 | 6.582.779 |
| | <u>-331.414</u> | <u>526.069</u> |