

Kresten Aarup Holding ApS

Kong Frederiks Vej 1 A, 9000 Aalborg

CVR-nr. 31 48 00 00

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

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

Kresten Aarup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 3. maj 2016

Direktion

Kresten Aarup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Kresten Aarup Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kresten Aarup Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 3. maj 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

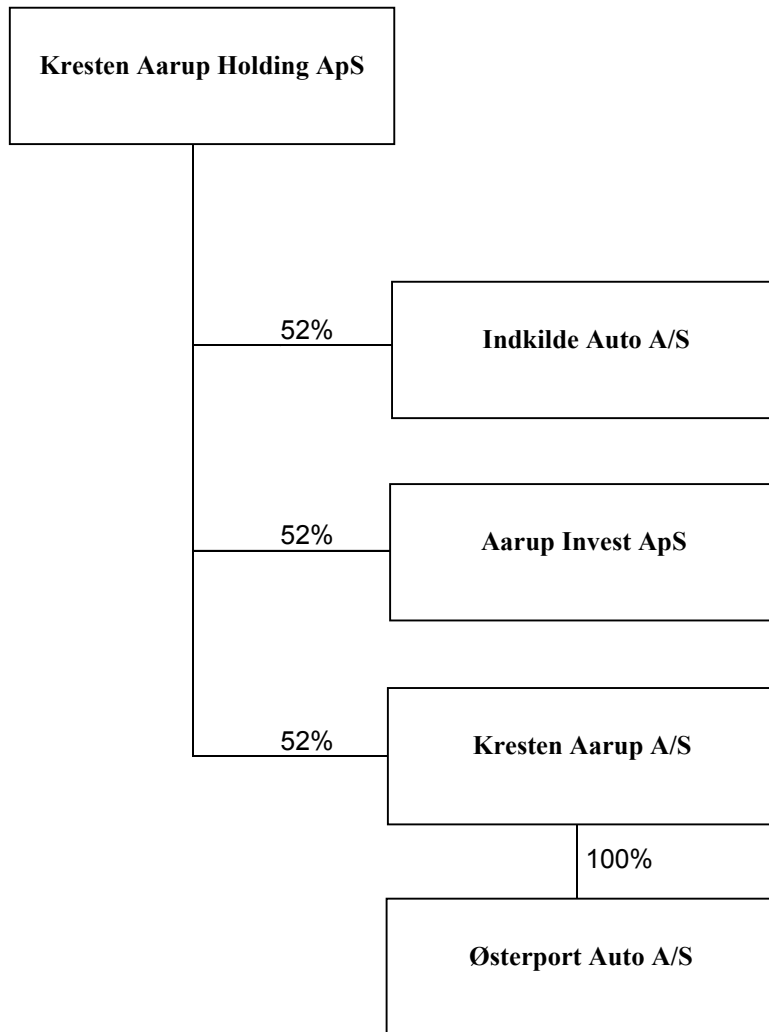
Per Laursen

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 Indkilde Fleet ApS, Aalborg

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	26.409	25.274	23.894	29.106	30.619
Resultat af ordinær primær drift	3.537	812	-125	4.634	5.357
Finansielle poster, netto	-1.679	-2.053	-2.073	-2.663	-3.446
Årets resultat	735	-515	-471	735	1.410
Balance:					
Balancesum	121.863	115.448	116.457	116.437	154.656
Investeringer i materielle anlægsaktiver (årets)	1.769	1.051	4.335	4.260	780
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	33.659	32.494	33.482	34.360	32.917
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.804	891	3.358	31.379	-25.335
Investeringsaktivitet	-1.646	3.580	-4.319	-3.659	-780
Finansieringsaktivitet	-2.407	-3.940	-1.321	559	1.594
Pengestrømme i alt	750	532	-2.282	28.279	-24.521
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	59	57	62	65	66
Nøgletal i %: *)					
Likviditetsgrad	107,8	108,4	104,3	116,7	108,3
Soliditetsgrad	27,6	28,1	28,8	29,5	21,3
Egenkapitalforrentning	2,2	-1,6	-1,4	2,2	4,2

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

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 -22 t.kr. mod -21 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 735 t.kr. mod -515 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og over det forventede.

Den forventede udvikling

Det nuværende aktivitetsniveau i selskabet og dattervirksomhederne forventes fastholdt og resultatet for næste år forventes at være på et lidt lavere niveau end 2015.

Selskabet forventer fortsat at have tilstrækkelig likviditet i 2016

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens 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 på egenkapitalen.

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Ejendommen Hobrovej 325-327 er væsentlig ombygget i 2006/2007 og i forbindelse hermed er der foretaget en revurdering af den tidligere foretagne opskrivning til markedsværdi.

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

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 modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens 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, modervirksomheden 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 concerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskurs og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet 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. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acountofaktureringer og forudbetalinger.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kresten Aarup Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital inklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	26.408.737	25.274.439	-21.624	-21.251
1	-20.457.250	-20.542.253	0	0
	-2.414.729	-3.919.800	0	0
	3.536.758	812.386	-21.624	-21.251
	0	0	747.882	-512.783
	0	0	0	6.560
	110.348	169.240	14.072	20.661
2	-1.789.591	-2.222.556	-9.734	-8.866
	1.857.515	-1.240.930	730.596	-515.679
3	-432.341	252.624	4.024	709
	1.425.174	-988.306	734.620	-514.970
	-690.554	473.337	0	0
	734.620	-514.969	734.620	-514.970
Forslag til resultatdisponering:				
			747.882	-512.783
			225.000	221.777
			-238.262	-223.964
			734.620	-514.970

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	53.285.223	54.351.603	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.917.318	2.619.293	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	56.202.541	56.970.896	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.245.731	16.535.980
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	230.886	238.505	156.750	164.369
	Finansielle anlægsaktiver i alt	230.886	238.505	17.402.481	16.700.349
	Anlægsaktiver i alt	56.433.427	57.209.401	17.402.481	16.700.349
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	3.958.972	3.845.011	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	43.816.212	37.018.720	0	0
	Varebeholdninger i alt	47.775.184	40.863.731	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.772.192	9.039.189	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	326.645	333.358	0	0
	Udskudte skatteaktiver	0	0	5.471	4.911
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.916	3.825	0
	Andre tilgodehavender	4.061.911	4.495.002	300.774	301.419
	Periodeafgrænsningsposter	390.629	538.571	0	0
	Tilgodehavender i alt	13.551.377	14.408.036	310.070	306.330
	Likvide beholdninger	4.103.467	2.967.243	141.846	326.923
	Omsætningsaktiver i alt	65.430.028	58.239.010	451.916	633.253
	Aktiver i alt	121.863.455	115.448.411	17.854.397	17.333.602

Balance 31. december

Passiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Egenkapital					
8	Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
9	Reserve for opskrivninger	6.895.200	6.895.200	0	0
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	7.031.482	6.283.600
11	Overført resultat	10.497.260	9.987.640	10.360.978	10.599.240
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	225.000	221.777	225.000	221.777
	Egenkapital i alt	17.742.460	17.229.617	17.742.460	17.229.617
	Minoritetsinteresser	15.919.137	15.263.983	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	5.439.843	5.008.550	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.439.843	5.008.550	0	0
Gældsforpligtelser					
13	Gæld til realkreditinstitutter	22.069.587	24.186.750	0	0
	Deposita	19.942	19.361	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.089.529	24.206.111	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Kortfristet del af langfristet gæld	1.356.104	1.390.461	0	0
Gæld til pengeinstitutter	20.056.297	19.672.386	0	0
Leasinggæld	9.207.988	10.781.476	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.918.127	14.937.250	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.341
Anden gæld	11.133.970	6.958.577	111.937	101.644
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	60.672.486	53.740.150	111.937	103.985
Gældsforpligtelser i alt	82.762.015	77.946.261	111.937	103.985
Passiver i alt	121.863.455	115.448.411	17.854.397	17.333.602

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

17 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomhedskapi- tal	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	6.895.200	9.987.640	221.777	17.229.617
Udloddet udbytte	0	0	0	-221.777	-221.777
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	509.620	225.000	734.620
	125.000	6.895.200	10.497.260	225.000	17.742.460

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapi- tal	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	6.283.600	10.599.240	221.777	17.229.617
Udloddet udbytte	0	0	0	-221.777	-221.777
Resultatandel	0	747.882	-238.262	225.000	734.620
	125.000	7.031.482	10.360.978	225.000	17.742.460

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	734.620	-514.969
18 Reguleringer	5.216.867	5.247.157
19 Ændring i driftskapital	526.069	-1.863.541
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.477.556	2.868.647
Renteindbetalinger og lignende	110.347	169.241
Renteudbetalinger og lignende	-1.789.591	-2.222.556
Pengestrøm fra ordinær drift	4.798.312	815.332
Betalt selskabsskat	0	80.425
Kursregulering værdipapirer	5.429	-4.684
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.803.741	891.073
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.769.099	-1.051.312
Salg af materielle anlægsaktiver	122.725	4.631.776
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.646.374	3.580.464
Afdrag på langfristet gæld	-2.150.258	-3.939.503
Likvidationsprovenue, minoritetsinteresser	-35.199	0
Betalt udbytte	-221.777	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.407.234	-3.939.503
Ændring i likvider	750.133	532.034
Likvider 1. januar 2015	-16.702.963	-17.234.997
Likvider 31. december 2015	-15.952.830	-16.702.963
Likvider		
Likvide beholdninger	4.103.467	2.969.423
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-20.056.297	-19.672.386
Likvider 31. december 2015	-15.952.830	-16.702.963

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	18.481.511	18.668.445	0	0
Pensioner	1.228.186	1.240.747	0	0
Andre omkostninger til social sikring	141.098	138.037	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	606.455	495.024	0	0
	20.457.250	20.542.253	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	59	57	0	0
2. Andre finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	9.195
Andre renteomkostninger	1.789.591	2.222.556	9.734	-329
	1.789.591	2.222.556	9.734	8.866
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	238.102	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	194.239	-252.624	-4.024	-709
	432.341	-252.624	-4.024	-709

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2015	52.298.160	57.805.241	0	0
Tilgang i årets løb	886.013	881.410	0	0
Afgang i årets løb	-1.019.694	-6.388.490	0	0
Kostpris 31. december 2015	52.164.479	52.298.161	0	0
Opskrivninger 1. januar 2015	17.000.000	18.000.000	0	0
Årets opskrivning	0	-1.000.000	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	17.000.000	17.000.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-14.946.557	-14.528.589	0	0
Årets afskrivninger	-1.437.039	-1.556.744	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	504.340	1.138.775	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-15.879.256	-14.946.558	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	53.285.223	54.351.603	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2015	8.157.499	8.276.052	0	0
Tilgang i årets løb	883.086	169.902	0	0
Afgang i årets løb	0	-288.455	0	0
Kostpris 31. december 2015	9.040.585	8.157.499	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-5.538.206	-5.081.542	0	0
Årets afskrivninger	-585.061	-642.911	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	186.247	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-6.123.267	-5.538.206	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.917.318	2.619.293	0	0

Noter

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2015	0	0	10.252.380	10.252.380
Afgang i årets løb	0	0	-41.600	0
Kostpris 31. december 2015	0	0	10.210.780	10.252.380
Opskrivninger 1. januar 2015	0	0	6.283.600	6.796.383
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	747.882	-512.783
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	3.469	0
Opskrivninger 31. december 2015	0	0	7.034.951	6.283.600
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	17.245.731	16.535.980

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Kresten Aarup Holding ApS
Indkilde Auto A/S, Aalborg	52 %	9.730.057	1.564.033	5.059.629
Aarup Invest ApS, Aalborg	52 %	961.398	-27.250	499.927
Kresten Aarup A/S, Aalborg	52 %	22.473.413	-98.131	11.686.175
Indkilde Fleet ApS, Aalborg	0 %	0	-417	0
		33.164.868	1.438.235	17.245.731

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
7. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2015	227.389	235.008	153.253	160.872
Kostpris 31. december 2015	227.389	235.008	153.253	160.872
Opskrivninger 1. januar 2015	-1.193	-1.193	-1.193	-1.193
Årets opskrivninger	4.690	4.690	4.690	4.690
Opskrivninger 31. december 2015	3.497	3.497	3.497	3.497
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	230.886	238.505	156.750	164.369
8. Anpartskapital				
Anpartskapital 1. januar 2015	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000
Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på anpartskapitalen.				
9. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015			6.895.200	7.135.200
Opløsning af tidligere års opskrivninger			0	-240.000
			6.895.200	6.895.200
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015			6.283.600	6.796.383
Resultatandel			747.882	-512.783
			7.031.482	6.283.600

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	9.987.640	10.599.586	10.599.240	10.823.204
Årets overførte overskud eller underskud	509.620	-736.746	-238.262	-223.964
Regulering 1	0	124.800	0	0
	10.497.260	9.987.640	10.360.978	10.599.240
12. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2015	221.777	0	221.777	0
Udloddet udbytte	-221.777	0	-221.777	0
Udbytte for regnskabsåret	225.000	221.777	225.000	221.777
	225.000	221.777	225.000	221.777
13. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter 1	23.425.691	25.577.211	0	0
	23.425.691	25.577.211	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.356.104	-1.390.461	0	0
	22.069.587	24.186.750	0	0
14. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2015	Gæld i alt 31/12 2014
Gæld til realkreditinstitutter	1.356.104	0	23.425.691	25.577.211
Leasingforpligtelser	0	0	9.207.988	10.781.476
Deposita	0	0	19.942	19.361
	1.356.104	0	32.653.621	36.378.048

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 23.426 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 53.285 t.kr.

Til sikkerhed for Kresten Aarup A/S' gæld til realkreditinstitutter er der delvis pant i Indkilde Auto A/S' indretning af lejede lokaler for ejendommene Hobrovej 325 – 327, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 7.311 t.kr.

Til sikkerhed for Indkilde Auto A/S' engagement med Spar Nord er deponeret følgende:

- ejerpantebreve, kr. 6.100.000, med pant i ejendommen, i matr.nr. 8C, Sofiandal By Skalborg (Hobrovej 325-327 og salgslokaler), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 38.306 t.kr.

Koncernens beholdning af nye biler, tkr. 12.413, er primært finansieret af Ford Credit A/S og Fidis Credit Danmark A/S, der har ejendomsforbehold i de enkelte enheder.

Brugte biler, bogført værdi tkr. 9.612, er leasede hos Ford Credit A/S og Fidis Credit Danmark A/S.

Moderselskab:

Til sikkerhed for gæld til Nykredit har Kresten Aarup Holding ApS kautioneret for Centrum Biler Aalborg ApS's forpligtelse vedrørende ejendommen Hjulmagervej 16, Aalborg. Forpligtelsen udgør tkr. 230.

16. Eventualposter

Sambeskatning

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

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: xx t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: xx t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

16. Eventualposter (fortsat)

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Kresten Aarup

Hovedaktionær

Kong Frederiks Vej 1a

9000 Aalborg

Transaktioner

Koncernen lejer lokaler af selskaber, hvor Kresten Aarup har den bestemmende indflydelse. Lejen er fastsat på markedsvilkår.

Selskabets ledelse har på særskilt erklæring oplyst, at de ovenstående transaktioner er sket på markedsmæssige vilkår.

Noter

18. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.414.729	3.919.802
Andre finansielle indtægter	-110.348	-175.800
Andre finansielle omkostninger	1.789.591	2.229.116
Skat af årets resultat	432.341	-252.624
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	690.554	-473.337
	<u>5.216.867</u>	<u>5.247.157</u>

19. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-6.911.453	197.305
Ændring i tilgodehavender	854.743	-634.924
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.582.779	-1.425.922
	<u>526.069</u>	<u>-1.863.541</u>