

Peter Amstrup Holding ApS

Hasselager Allé 1

8260 Viby J

CVR-nr. 33598610

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.03.2017

Dirigent

Navn: Peter Amstrup

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Peter Amstrup Holding ApS
Hasselager Allé 1
8260 Viby J

CVR-nr.: 33598610

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Peter Amstrup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Peter Amstrup Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.03.2017

Direktion

Peter Amstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Peter Amstrup Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Amstrup Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 for 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 28.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Søren Lassen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.913	21.555	18.199	18.176	18.706
Driftsresultat	5.100	4.019	1.572	681	2.279
Resultat af finansielle poster	(642)	(783)	(1.080)	(892)	(1.002)
Årets resultat	3.529	2.466	446	7	947
Samlede aktiver	81.260	67.483	68.559	68.695	64.411
Investeringer i materielle anlægsaktiver	723	2.680	880	1.937	1.120
Egenkapital	19.699	16.310	11.217	10.867	10.957
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	19,6	17,9	4,0	0,1	8,6
Soliditetsgrad (%)	24,2	24,2	16,4	15,8	17,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernens hovedaktivitet er at drive automobilforhandling. Motor-Depotet A/S er autoriseret forhandler af Opel, Suzuki og Mitsubishi. Virksomheden er autoriseret værksted af de samme mærker. Derudover udføres skadesarbejde på alle mærker i kraft af henvisningsaftaler med de store forsikringsselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede bilsalg i Danmark i 2016 blev rekordhøjt, om end størstedelen af privatsalget udgøres af mikro- og minibiler, som indebærer en særdeles tæt konkurrencesituation med stærk priskonkurrence og deraf følgende pres på avancerne. Opel og Suzuki har haft svagt stigende markedsandel. Mitsubishi har let faldende markedsandel.

Koncernen har over de senere år opbygget en platform bestående af flere kundesegmenter, udover privatsalg således varevognssalg, firmaleasing og salg til udlejningsselskaber. Der er også opbygget en stor portefølje af serviceaftaler, som giver en fast omsætning på værkstedet.

Koncernen arbejder løbende med tiltag til at give kunden gode oplevelser, bl.a via de sociale medier og den digitale tilgang til kunderne på værkstedet. Endelig investeres der altid med prioritering af det fysiske miljø og det interne arbejdsmiljø.

Visionen er at være den foretrukne forhandler og værksted i Østjylland af de mærker vi repræsenterer. Konkrete målsætninger er at være blandt de mest veldrevne og tilgængelige autoforhandlere i Danmark på kundetilfredshed, medarbejdertilfredshed og overskud.

Resultatet for 2016 betragtes som meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det samlede salg af biler i Danmark i 2017 forventes at ligge på niveau med 2016. Konkurrencesituationen ventes stadig at være tæt. For 2017 forventes et resultat på niveau med 2016.

Særlige risici

Koncernens aktiviteter medfører finansielle risici i form af rente- og debitorrisici. Renterisikoen knytter sig til såvel korte som de lange renter.

Miljømæssige forhold

Koncernen lever op til dagens standard vedrørende miljø- og arbejdsmiljøforhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		23.912.665	21.555.351
Personaleomkostninger	1	(17.424.069)	(16.269.294)
Af- og nedskrivninger	2	(1.388.136)	(1.266.705)
Driftsresultat		5.100.460	4.019.352
Andre finansielle indtægter		56.314	17.713
Andre finansielle omkostninger		(697.916)	(801.212)
Resultat før skat		4.458.858	3.235.853
Skat af årets resultat	3	(930.347)	(769.574)
Årets resultat	4	3.528.511	2.466.279

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Goodwill		683.333	883.333
Immaterielle anlægsaktiver	5	683.333	883.333
Grunde og bygninger		30.300.000	30.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.062.902	1.588.809
Materielle anlægsaktiver	6	31.362.902	31.588.809
Anlægsaktiver		32.046.235	32.472.142
Fremstillede varer og handelsvarer		43.111.747	29.979.040
Varebeholdninger		43.111.747	29.979.040
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.874.075	3.146.099
Igangværende arbejder for fremmed regning		375.259	50.626
Andre tilgodehavender		2.441.149	1.153.052
Periodeafgrænsningsposter		250.767	333.374
Tilgodehavender		5.941.250	4.683.151
Andre værdipapirer og kapitalandele		142.972	140.469
Værdipapirer og kapitalandele		142.972	140.469
Likvide beholdninger		18.270	208.018
Omsætningsaktiver		49.214.239	35.010.678
Aktiver		81.260.474	67.482.820

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		18.619.144	15.729.500
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	500.000
Egenkapital		19.699.144	16.309.500
Udskudt skat		3.162.000	3.087.000
Hensatte forpligtelser		3.162.000	3.087.000
Gæld til realkreditinstitutter		12.793.147	14.240.715
Langfristede gældsforpligtelser	7	12.793.147	14.240.715
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.455.457	1.448.096
Bankgæld		6.927.663	5.915.581
Finansielle leasingforpligtelser		9.837.686	8.200.317
Modtagne forudbetalinger fra kunder		26.326	4.248
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.858.737	14.856.964
Skyldig selskabsskat		119.487	50.433
Anden gæld		4.380.827	3.369.966
Kortfristede gældsforpligtelser		45.606.183	33.845.605
Gældsforpligtelser		58.399.330	48.086.320
Passiver		81.260.474	67.482.820
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Dattervirksomheder	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	15.729.500	500.000	16.309.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)
Opløsning af opskrivninger	0	1.000.000	0	1.000.000
Værdireguleringer	0	361.133	0	361.133
Årets resultat	0	1.528.511	1.000.000	2.528.511
Egenkapital ultimo	80.000	18.619.144	1.000.000	19.699.144

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		5.119.835	4.034.977
Af- og nedskrivninger		1.388.137	1.266.705
Ændringer i arbejdskapital	8	(3.663.500)	5.743.600
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.844.472	11.045.282
Modtagne finansielle indtægter		58.836	17.713
Betalte finansielle omkostninger		(697.115)	(801.212)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(746.293)	(492.000)
Andre pengestrømme vedrørende drift		3.554	(3.989)
Pengestrømme vedrørende drift		1.463.454	9.765.794
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(722.573)	(2.680.424)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(722.573)	(2.680.424)
Afdrag på lån mv.		(1.440.207)	(1.432.923)
Udbetalt udbytte		(500.000)	(98.400)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.940.207)	(1.531.323)
Ændring i likvider		(1.199.326)	5.554.047
Likvider primo		(5.567.094)	(11.121.141)
Likvider ultimo		(6.766.420)	(5.567.094)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.270	208.018
Værdipapirer		142.972	140.469
Kortfristet gæld til banker		(6.927.662)	(5.915.581)
Likvider ultimo		(6.766.420)	(5.567.094)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	15.657.420	14.536.915
Pensioner	1.239.157	1.163.822
Andre omkostninger til social sikring	242.659	300.149
Andre personaleomkostninger	284.833	268.408
	17.424.069	16.269.294
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	36	34
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	200.000	200.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.188.136	1.066.705
	1.388.136	1.266.705
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.057.205	708.433
Ændring af udskudt skat	(53.837)	119.141
Effekt af ændrede skattesatser	(73.021)	(58.000)
	930.347	769.574
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	500.000
Overført resultat	2.528.511	1.966.279
	3.528.511	2.466.279

Koncernens noter

	Goodwill kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		1.550.000	
Kostpris ultimo		1.550.000	
Af- og nedskrivninger primo		(666.667)	
Årets afskrivninger		(200.000)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(866.667)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		683.333	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	29.662.523	8.150.081	
Tilgange	412.210	310.363	
Afgange	0	(299.234)	
Kostpris ultimo	30.074.733	8.161.210	
Opskrivninger primo	6.843.450	0	
Årets opskrivninger	462.990	0	
Opskrivninger ultimo	7.306.440	0	
Af- og nedskrivninger primo	(6.505.973)	(6.561.272)	
Årets afskrivninger	(575.200)	(612.936)	
Tilbageførsel ved afgange	0	75.900	
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.081.173)	(7.098.308)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.300.000	1.062.902	
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	22.993.560	-	
	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.455.457	1.448.096	12.793.147
	1.455.457	1.448.096	12.793.147

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(13.132.707)	2.106.266
Ændring i tilgodehavender	(812.327)	3.749.216
Ændring i leverandørgæld mv.	8.001.773	(2.751.447)
Andre ændringer	2.279.761	2.639.565
	(3.663.500)	5.743.600

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 30.300 t.kr.

Til sikkerhed for Motor-Depotet A/S' engagement med Nordea Bank Danmark er deponeret ejerpantebrev med pant i brugtbilslageret, nom. 2.000 t.kr., skadesløsbrev med pant i demo- og udlejningsbiler, nom. 1.700 t.kr. samt værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 140 t.kr.

Nordea Bank Danmark A/S har på vegne af Motor-Depotet A/S afgivet garantier over for tredjemand med 800 t.kr.

Til sikkerhed for Motor-Depotet A/S' engagement med Jysk Finans A/S er der givet virksomhedspant i selskabets beholdning af biler for nom. 25.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat beholdning af biler udgør 43.112 t.kr.

Selskabet har indgået serviceaftaler om vedligeholdelse af 400 biler pr. 31.12.2016 af de af selskabet forhandlede mærker.

Indtægter og omkostninger afledt af serviceaftalerne indregnes i takt med serviceaftalernes afvikling.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
10. Dattervirk- somheder			
Motor-Depotet A/S	Aarhus	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(19.375)	(16.425)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.551.209	2.479.898
Andre finansielle indtægter		0	2.806
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(2.522)	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(801)</u>	<u>0</u>
Årets resultat	1	<u>3.528.511</u>	<u>2.466.279</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.809.045	16.396.703
Finansielle anlægsaktiver	2	19.809.045	16.396.703
Anlægsaktiver		19.809.045	16.396.703
Likvide beholdninger		0	170.520
Omsætningsaktiver		0	170.520
Aktiver		19.809.045	16.567.223

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.817.224	7.599.882
Overført overskud eller underskud		7.801.920	8.129.618
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	500.000
Egenkapital		<u>19.699.144</u>	<u>16.309.500</u>
Bankgæld		1	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		91.150	238.973
Anden gæld		18.750	18.750
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>109.901</u>	<u>257.723</u>
Gældsforpligtelser		<u>109.901</u>	<u>257.723</u>
Passiver		<u>19.809.045</u>	<u>16.567.223</u>
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	7.599.882	8.129.618	500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(695.000)	695.000	0
Overført til reserver	0	361.133	0	0
Årets resultat	0	3.551.209	(1.022.698)	1.000.000
Egenkapital ultimo	80.000	10.817.224	7.801.920	1.000.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				16.309.500
Udbetalt ordinært udbytte				(500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Overført til reserver				361.133
Årets resultat				3.528.511
Egenkapital ultimo				19.699.144

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	500.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.551.209	2.479.898
Overført resultat	(1.022.698)	(513.619)
	3.528.511	2.466.279
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.991.821
Kostpris ultimo		8.991.821
Opskrivninger primo		7.404.882
Andel af årets resultat		3.551.209
Udbytte		(500.000)
Årets opskrivninger		361.133
Opskrivninger ultimo		10.817.224
Regnskabsmæssig værdi ultimo		19.809.045

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger, opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter og lign. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmede valuta, amortiseringstillæg og -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Leasingbiler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

I varebeholdningen indgår finansielt leasede demo- og udlejningsbiler. De leasede biler indregnes til selskabets kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til medgåede omkostninger af det på balancedagen udførte arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.