

Rosenkæret ApS
Nikolaj Plads 30, 2.
1067 København K
CVR-nr. 34212805

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.04.2016

Dirigent



Navn: Jørgen Cadovius

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rosenkæret ApS
Nikolaj Plads 30, 2.
1067 København K

CVR-nr.: 34212805

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jørgen Cadovius, formand

Jytte Groes

Leif Olsen

Direktion

Leif Olsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Rosenkæret ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.04.2016

Direktion



Leif Olsen

Bestyrelse



Jørgen Cadovius
formand



Jytte Groes



Leif Olsen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Rosenkæret ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rosenkæret ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

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.

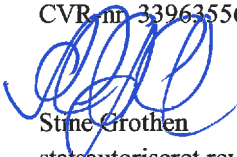
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 19.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33963556



Stine Grothen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	121.946	124.395	135.995	137.755	131.810
Bruttoresultat	38.191	32.487	32.884	33.203	29.007
Resultat af ordinær primær drift	38.191	32.487	32.884	33.203	29.007
Driftsresultat	428	(2.641)	(2.257)	10.073	(347)
Resultat af finansielle poster	977	(3.291)	(1.282)	(4.048)	(4.490)
Årets resultat	49	(6.325)	(3.027)	683	(2.176)
Samlede aktiver	207.707	221.917	248.555	257.532	97.672
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.401	2.976	5.309	5.632	0
Egenkapital	141.468	141.248	147.701	132.402	86.093
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	136	129	120	133	152
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	31,3	26,1	24,2	24,1	22,0
Nettomargin (%)	0,0	(5,1)	(2,2)	0,5	(1,7)
Egenkapitalens forrentning (%)	0,0	(4,5)	(2,2)	0,6	(2,4)
Soliditetsgrad (%)	68,1	63,6	59,4	51,4	88,1
Nettoomsætning pr. medarbejder	897	964	1.133	1.036	867

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. antal medarbejdere}}$	Virksomhedens produktivitet

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Rosenkæret ApS beskæftiger sig med investering i og udlejning af fast ejendom. Hovedparten af selskabets ejendomme er indkøbt med henblik på udlejning.

Gennem dattervirksomheden Monark Automotive GmbH udøver koncernen desuden aktiviteter med produktion og salg af auto- og motordele til autobranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse udviser et resultat på 49 t.kr., og koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på 207.707 t.kr. og en egenkapital på 141.468 t.kr.

Koncernens samlede resultat anses som tilfredsstillende.

Moderselskabet har i året solgt 3 lejligheder, hvilket har bidraget med en samlet avance på 6.496 t.kr. Der er foretaget en nedskrivning af ejendommen på Frederiksholm Kanal, som har påvirket årets resultat negativt med 2.692 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der fremkommer ingen usikkerhed ved indregning eller måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for 2016.

Særlige risici

Prisrisici

Koncernen er omfattet af prisrisici i relation til investeringer foretaget i ejendomsmarkedet såvel som værdipapirer. Størstedelen af koncernens ejendomsportefølje har beliggenhed i Københavnsområdet.

Renterisici

Koncernen er præget af renterisici i relation til finansiering af koncernens aktiviteter.

Valutarisici

Koncernen er i væsentlig grad omfattet af valutarisici i relation til aktivitet inden for autobranchen, da salget er påvirket af flere forskellige valutaer.

Koncernens investeringer i værdipapirer er ligeledes omfattet af en valutarisiko.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernen beskæftiger i gennemsnit 136 personer i 2015. Koncernen har ingen særlige risici forbundet hermed.

Miljømæssige forhold

Koncernen opfylder gældende miljøkrav og er ikke involveret i miljøsager.

Begivenheder efter balancedagen

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

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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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.

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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede samt børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

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 virksomhedskapital og omkostninger 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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1	121.945.754	124.395
Produktionsomkostninger	2	<u>(83.754.304)</u>	<u>(91.908)</u>
Bruttoresultat		38.191.450	32.487
Distributionsomkostninger	2	(15.816.971)	(14.572)
Administrationsomkostninger	2	<u>(21.946.533)</u>	<u>(20.556)</u>
Driftsresultat		427.946	(2.641)
Andre finansielle indtægter	3	4.586.808	1.130
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(3.609.706)</u>	<u>(4.421)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.405.048	(5.932)
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.355.975)</u>	<u>(393)</u>
Årets resultat		<u>49.073</u>	<u>(6.325)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>49.073</u>	<u>(6.325)</u>
		<u>49.073</u>	<u>(6.325)</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.300.598	2.852
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.300.598	2.852
Grunde og bygninger		66.392.772	71.607
Produktionsanlæg og maskiner		3.563.508	3.229
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.476.049	2.638
Materielle anlægsaktiver under udførelse		23.910	444
Materielle anlægsaktiver	7	73.456.239	77.918
Anlægsaktiver		75.756.837	80.770
Råvarer og hjælpematerialer		5.387.656	6.139
Varer under fremstilling		4.036.824	3.447
Fremstillede varer og handelsvarer		38.865.566	33.127
Forudbetalinger for varer		0	344
Varebeholdninger		48.290.046	43.057
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.993.006	15.902
Udskudt skat	9	1.929.034	2.500
Andre tilgodehavender		5.704.624	5.983
Tilgodehavende selskabsskat		294.649	314
Periodeafgrænsningsposter		359.797	161
Tilgodehavender		23.281.110	24.860
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.110.147	49.622
Værdipapirer og kapitalandele		50.110.147	49.622
Likvide beholdninger		10.268.798	23.608
Omsætningsaktiver		131.950.101	141.147
Aktiver		207.706.938	221.917

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Overført overskud eller underskud		<u>141.267.603</u>	<u>141.048</u>
Egenkapital		<u>141.467.603</u>	<u>141.248</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>3.261.060</u>	<u>247</u>
Hensatte forpligtelser		<u>3.261.060</u>	<u>247</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.053.525	5.827
Deposita		1.560.676	1.619
Anden gæld		<u>374.186</u>	<u>374</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>5.988.387</u>	<u>7.820</u>
Gæld til realkreditinstitutter		240.000	430
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.059.515	6.505
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		46.818.946	62.075
Anden gæld		<u>1.871.427</u>	<u>3.592</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>56.989.888</u>	<u>72.602</u>
Gældsforpligtelser		<u>62.978.275</u>	<u>80.422</u>
Passiver		<u>207.706.938</u>	<u>221.917</u>
Dattervirksomheder	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	141.047.823	141.247.823
Valutakursreguleringer	0	170.707	170.707
Årets resultat	0	49.073	49.073
Egenkapital ultimo	200.000	141.267.603	141.467.603

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		427.946	(2.641)
Af- og nedskrivninger		5.667.218	3.309
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(4.468.669)</u>	<u>(1.382)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.626.495	(714)
Modtagne finansielle indtægter		4.586.808	1.130
Betalte finansielle omkostninger		(3.609.706)	(4.421)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(631.190)</u>	<u>(1.904)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.972.407	(5.909)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(80.839)	(309)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.781.117)	(2.948)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	185
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>585.109</u>	<u>(38.860)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.276.847)	(41.932)
Afdrag på lån mv.		(17.219.529)	(13.719)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>3.184.767</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.034.762)	(13.719)
Ændring i likvider		(13.339.202)	(61.560)
Likvider primo		<u>23.608.000</u>	<u>85.168</u>
Likvider ultimo		<u>10.268.798</u>	<u>23.608</u>

Koncernens noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Ejendomme	11.579.181	5.022
Automobil	110.366.573	119.373
	121.945.754	124.395
	2015 kr.	2014 t.kr.
2. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	32.233.394	29.619
Andre omkostninger til social sikring	5.451.635	5.419
	37.685.029	35.038
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	136	129
	Ledelsesve- derlag 2015 kr.	Ledelses- vederlag 2014 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	170.000	170.000
	170.000	170.000
	2015 kr.	2014 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.048.221	1.130
Dagsværdireguleringer	1.028.754	0
Øvrige finansielle indtægter	2.509.833	0
	4.586.808	1.130
	2015 kr.	2014 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.356.732	4.421
Øvrige finansielle omkostninger	252.974	0
	3.609.706	4.421

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	785.161	722
Ændring af udskudt skat	439.289	(329)
Effekt af ændrede skattesatser	131.525	0
	1.355.975	393
	Færdiggjorte	
	udviklings-	
	projekter	Goodwill
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.528.735	52.042.475
Tilgange	80.839	0
Kostpris ultimo	4.609.574	52.042.475
Af- og nedskrivninger primo	(1.669.784)	(52.042.475)
Årets afskrivninger	(639.192)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.308.976)	(52.042.475)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.300.598	0

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsakti- ver under ud- førelse kr.
7. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	78.492.139	21.875.685	10.150.427	445.347
Tilgange	0	1.239.010	542.107	619.936
Afgange	(1.076.474)	0	(212.212)	(1.041.373)
Kostpris ultimo	77.415.665	23.114.695	10.480.322	23.910
Af- og nedskrivninger primo	(7.730.827)	(18.638.721)	(6.644.974)	0
Årets nedskrivninger	(2.692.371)	0	0	0
Årets afskrivninger	(851.695)	(912.466)	(571.494)	0
Tilbageførsel ved afgang	252.000	0	212.195	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(11.022.893)	(19.551.187)	(7.004.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.392.772	3.563.508	3.476.049	23.910

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
8. Dattervirksomhe- der					
Monark Automotive GmbH	Hamburg	GmbH	100,0	68.378.570	(4.438.265)

	2015 kr.	2014 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.929.034	1.267
Fremførbare skattemæssige underskud	0	1.233
	1.929.034	2.500
Primo	2.499.848	
Indregnet i resultatopgørelsen	(570.814)	
Ultimo	1.929.034	

Koncernens noter

	Restgæld efter 5 år kr.	
	2015 kr.	2014 t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		3.050.000
		3.050.000
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.233.046)	3.549
Ændring i tilgodehavender	988.573	(66)
Ændring i leverandørgæld mv.	(224.196)	(4.865)
	(4.468.669)	(1.382)

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 18.702.179 kr.

Koncernen har stillet bankgaranti på i alt 5.968 t.kr. i forbindelse med virksomhedssalg.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		11.579.181	5.022
Produktionsomkostninger		<u>(5.216.592)</u>	<u>(2.603)</u>
Bruttoresultat		6.362.589	2.419
Administrationsomkostninger	1	<u>(1.789.458)</u>	<u>(1.357)</u>
Driftsresultat		4.573.131	1.062
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.438.265)	(4.699)
Andre finansielle indtægter	2	4.695.398	1.129
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(3.559.836)</u>	<u>(4.158)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.270.428	(6.666)
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.221.355)</u>	<u>341</u>
Årets resultat		<u>49.073</u>	<u>(6.325)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>49.073</u>	<u>(6.325)</u>
		<u>49.073</u>	<u>(6.325)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		60.721.757	64.960
Materielle anlægsaktiver	5	<u>60.721.757</u>	<u>64.960</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.887.637	68.155
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>63.887.637</u>	<u>68.155</u>
Anlægsaktiver		<u>124.609.394</u>	<u>133.115</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.873.698	3.761
Udskudt skat	7	1.929.034	2.500
Andre tilgodehavender		5.255.240	5.148
Tilgodehavende selskabsskat		294.649	314
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>0</u>	<u>7</u>
Tilgodehavender		<u>11.352.621</u>	<u>11.730</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.110.147	49.622
Værdipapirer og kapitalandele		<u>50.110.147</u>	<u>49.622</u>
Likvide beholdninger		<u>9.010.501</u>	<u>17.433</u>
Omsætningsaktiver		<u>70.473.269</u>	<u>78.785</u>
Aktiver		<u>195.082.663</u>	<u>211.900</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	200.000	200
Overført overskud eller underskud		141.267.603	141.048
Egenkapital		141.467.603	141.248
Gæld til realkreditinstitutter		4.053.525	5.827
Deposita		1.560.676	1.619
Anden gæld		374.186	374
Langfristede gældsforpligtelser	10	5.988.387	7.820
Gæld til realkreditinstitutter		240.000	430
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.566	52
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		46.818.946	62.075
Anden gæld		537.161	275
Kortfristede gældsforpligtelser		47.626.673	62.832
Gældsforpligtelser		53.615.060	70.652
Passiver		195.082.663	211.900
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	141.047.824	141.247.824
Valutakursreguleringer	0	170.706	170.706
Årets resultat	0	49.073	49.073
Egenkapital ultimo	200.000	141.267.603	141.467.603

Modervirksomhedens noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	681.655	448
Andre personaleomkostninger	0	6
	681.655	454
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5	5
	Ledelsesve- derlag	Ledelses- vederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	170.000	170
	170.000	170
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	112.826	110
Renteindtægter i øvrigt	1.043.985	515
Dagsværdireguleringer	1.028.754	334
Øvrige finansielle indtægter	2.509.833	170
	4.695.398	1.129
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.306.862	4.147
Dagsværdireguleringer	0	11
Øvrige finansielle omkostninger	252.974	0
	3.559.836	4.158
	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	650.541	(12)
Ændring af udskudt skat	439.289	(329)
Effekt af ændrede skattesatser	131.525	0
	1.221.355	(341)

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	70.636.365	
Afgange	<u>(1.076.474)</u>	
Kostpris ultimo	<u>69.559.891</u>	
Af- og nedskrivninger primo	(5.676.781)	
Årets nedskrivninger	(2.692.371)	
Årets afskrivninger	(720.982)	
Tilbageførsel ved afgange	<u>252.000</u>	
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(8.838.134)</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>60.721.757</u>	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	<u>85.879.000</u>	
Kostpris ultimo	<u>85.879.000</u>	
Nedskrivninger primo	(17.723.804)	
Valutakursreguleringer	170.706	
Andel af årets resultat	<u>(4.438.265)</u>	
Nedskrivninger ultimo	<u>(21.991.363)</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>63.887.637</u>	
	2015 kr.	
7. Udskudt skat	2014 t.kr.	
Materielle anlægsaktiver	1.929.034	1.267
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>0</u>	<u>1.233</u>
	<u>1.929.034</u>	<u>2.500</u>
Primo	2.499.848	
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>(570.814)</u>	
Ultimo	1.929.034	

Modervirksomhedens noter

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiseret forsikring og lignende.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Anparter	200	1.000	200.000
	<u>200</u>		<u>200.000</u>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser	
Gæld til realkreditinstitutter	3.050.000
	<u>3.050.000</u>

11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<u>3.015.849</u>	<u>5.029</u>

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 18.702.179 kr.

Selskabet har stillet bankgaranti på 5.970 t.kr. i forbindelse med virksomhedssalg.