

JTP Holding ApS

Vejlevej 117, 7000 Fredericia

CVR-nr. 37 45 71 40

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. marts 2018.

Tom Carsten Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for JTP Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 22. marts 2018

Direktion

Tom Carsten Pedersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i JTP Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JTP Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Holstebro, den 22. marts 2018

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Søren Knudsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 29385

Selskabsoplysninger

Selskabet	JTP Holding ApS Vejlevej 117 7000 Fredericia
	CVR-nr.: 37 45 71 40
	Stiftet: 21. december 2015
	Hjemsted: Fredericia
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 3. regnskabsår
Direktion	Tom Carsten Pedersen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	TCP Holding ApS, Fredericia AT Biler A/S, Vejle Ejendomsselskabet af 2006 ApS, Vejle

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	463.421	438.473	65.309
Bruttoresultat	34.668	35.550	5.517
Resultat før finansielle poster	14.076	15.131	2.129
Finansielle poster, netto	-2.958	-3.126	-537
Årets resultat	8.612	9.305	1.206
Balance:			
Balancesum	172.584	161.344	148.678
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.348	9.032	8.935
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	16.767	15.600	13.509
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	40.788	37.908	33.445
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	1.450	8.060	18.947
Investeringsaktivitet	-10.066	-4.937	-4.301
Finansieringsaktivitet	-1.498	-9.188	-9.103
Pengestrømme i alt	-10.114	-6.065	5.543
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	112	108	105
Nøgletal i %:			
Bruttomargin	7,5	8,1	8,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,0	3,5	3,3
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	9,7	9,7	9,1
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser	23,5	23,5	22,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hoved- og nøgletallene for 2015 omfatter kun perioden 2. november - 31. december, svarende til regnskabsperioden for koncernen.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

**Soliditetsgrad ekskl.
minoritetsinteresser**
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$
**Soliditetsgrad inkl.
minoritetsinteresser**
$$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er autoriseret Toyota-, Suzuki-, Alfa Romeo-, Fiat- og JEEP-forhandler, og hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg, reparation og udlejning af biler fra afdelingerne i Fredericia, Give, Horsens og Vejle.

Modervirksomhedens hovedaktivitet har bestået i at eje anparter i TCP Holding ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har haft en positiv udvikling i aktivitetsniveauet med en stigning på ca. 6 %, og nettoomsætningen udgør 463.421 t.kr. mod 438.473 t.kr. sidste år. Selskabets bruttoresultat er dog faldet med 882 t.kr. til 34.668 t.kr.

For modervirksomheden har indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed i 2017 udgjort et overskud på 3.303 t.kr. mod et overskud sidste år på 3.385 t.kr.

Årets resultat efter skat udgør for koncernen 8.612 t.kr. og for modervirksomheden 3.232 t.kr. Udviklingen er på niveau med de forventninger, som beskrevet i årsrapporten for 2016.

Årets resultat og den økonomiske udvikling for koncernen og modervirksomheden anses for tilfredsstillende, men er påvirket af en periode med politisk uklarhed omkring registreringsafgiften.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 172.584 t.kr. mod 161.344 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 11.240 t.kr. Stigningen i i balancesummen skyldes væsentligst varebeholdninger samt investering i forretningsejendomme.

Moderselskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 19.852 t.kr. mod 18.546 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 1.306 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i kapitalandel i tilknyttet virksomhed.

Egenkapitalen for koncernen udgør på balancedagen 16.767 t.kr. svarende til en egenfinansiering i koncernen på 9,7 % af de samlede aktiver i koncernen på 172.584 t.kr., hvilket er på niveau med sidste år.

Egenkapitalen for modervirksomheden udgør på balancedagen 16.767 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 84,5 % af de samlede aktiver på 19.852 t.kr., hvilket er en stigning på 0,4 procentpoint i forhold til sidste år.

Egne kapitalandele

Den tilknyttede virksomhed AT Biler A/S har på balancedagen en beholdning af egne aktier på 60.000 stk. a 1 kr., svarende til 3 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet i 2012 i forbindelse med en aktionærs udtræden af selskabet.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Renterisici:

Koncernens rentebærende nettogæld under langfristede gældsforpligtelser omfatter væsentligst gæld til realkreditinstitut og pengeinstitut med lån til variabel rente, hvor der er indgået rentepositioner til afdækning af renterisici, jf note om finansielle risici.

Koncernens rentebærende nettogæld under kortfristede gældsforpligtelser er i stort omfang kassekreditter med variabel rente, hvor der ikke er indgået rentepositioner til afdækning af renterisici.

Miljøforhold

I forbindelse med investeringer i årets løb er der, som ved tidligere investeringer, taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforholdene.

Alle bilhuse er nyrenoverede og efterlever de gældende miljøkrav, og også importørens krav i forhold til produktpræsentation er opdateret efter de nyeste retningslinjer.

Videnressourcer

Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling indenfor service og reparation, og i øvrigt fremstå som det mest velansete bilhus i de områder, der drives forretning fra. Derfor spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle, hvilket betyder, at der løbende er stort fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne. Koncernen har gennem de seneste år investeret kraftigt i ny teknologi og teknik for der igennem at være godt rustet til de nye krav, som branchen som helhed udsættes for.

Koncernens og modervirksomhedens forventede udvikling

Koncernen forventer i det kommende år et stort set uændret aktivitetsniveau.

På baggrund af ovennævnte forventes et uændret resultat i det kommende år i forhold til indeværende års overskud, samt en stigende egenkapital, ligesom koncernen fortsat forventes at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke på tidspunkt for aflæggelse af årsrapporten udarbejdet særlige politikker for samfundsansvar eller menneskerettigheder. Det skyldes, at de enkelte tilknyttede virksomheder ikke selvstændigt opfylder kriterierne for at være omfattet af disse regler.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Da modervirksomhedens øverste ledelse består af 1 direktør, anses virksomheden for at opfylde kravet om en ligelig kønsfordeling. Der er ikke fastsat måltal i de enkelte tilknyttede virksomheder, da de ikke selvstændigt opfylder kriterierne for at være omfattet af disse regler.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JTP Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Selskabet har ved opstilling af resultatopgørelsen for koncernen og modervirksomheden valgt, under henvisning til årsregnskabslovens § 11, at fravige den skematiske opstillingspligt, idet den anvendte opstillingsform efter selskabets opfattelse giver det mest retvisende billede af koncernen og modervirksomhedens drift.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JTP Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori JTP 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.

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.

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger

Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Fælles- og administrationsomkostninger

I fælles- og administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Forretnings- og udlejningsejendomme	10-50 år
Maskiner, inventar og udlejningsbiler	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under anlægsaktiver, omfatter både børsnoterede og unoterede aktier. Børsnoterede aktier måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs, mens unoterede aktier måles til indre værdi.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris og vedrører betalt deposita for leje af forretningsejendomme.

Varebeholdninger

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

Kostpris for nye vogne måles til anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for brugte vogne måles til anskaffelsespriser eller vurderingspriser, hvor disse er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

Leasingkontrakter vedrørende demovogne, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede demovogne behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning, der vedrører værkstedsarbejde, måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde (produktionsmetoden) fratrukket foretagne acontofaktureringer. 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 forpligtelser, afhængig af om nettoværdien udgør et tilgodehavende eller en forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummen for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb, svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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 JTP Holding ApS som administrationsselskab 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.

Gældsforpligtelser

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

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af 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 pengeinstitut.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
1	463.421.407	438.473.377	0	0
	463.421.407	438.473.377	0	0
	<u>-428.753.021</u>	<u>-402.923.343</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	34.668.386	35.550.034	0	0
3	-20.592.113	-20.418.909	-47.625	-38.000
	<u>-20.592.113</u>	<u>-20.418.909</u>	<u>-47.625</u>	<u>-38.000</u>
	14.076.273	15.131.125	-47.625	-38.000
	0	0	3.303.303	3.385.155
	8.086	27.092	0	0
	33.436	28.935	0	0
	0	0	4.227	469
	104.884	101.629	750	1.502
5	<u>-3.104.577</u>	<u>-3.284.018</u>	<u>-49.568</u>	<u>-5.242</u>
	11.118.102	12.004.763	3.211.087	3.343.884
	<u>-2.506.525</u>	<u>-2.699.648</u>	<u>20.460</u>	<u>9.410</u>
6	<u>8.611.577</u>	<u>9.305.115</u>	<u>3.231.547</u>	<u>3.353.294</u>
	3.231.547	3.353.294		
	<u>5.380.030</u>	<u>5.951.821</u>		
	8.611.577	9.305.115		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
7	Goodwill	1.830.444	2.285.019	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	1.830.444	2.285.019	0	0
8	Forretnings- og udlejnings- ejendomme	46.366.442	42.263.241	0	0
9	Maskiner, inventar og udlejningsbiler	14.071.076	15.268.749	0	0
10	Indretning af lejede lokaler	4.197.249	1.785.168	0	0
11	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	254.883	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	64.634.767	59.572.041	0	0
12	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	16.780.724	15.602.014
13	Kapitalandel i associeret virksomhed	1.154.544	1.146.458	0	0
14	Værdipapirer	109.828	128.801	0	0
15	Deposita	1.495.200	1.456.400	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.759.572	2.731.659	16.780.724	15.602.014
	Anlægsaktiver i alt	69.224.783	64.588.719	16.780.724	15.602.014

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer	79.596.370	76.728.789	0	0
	Varebeholdninger i alt	79.596.370	76.728.789	0	0
	Tilgodehavender fra salg	15.198.366	14.563.323	0	0
16	Igangværende arbejder for fremmed regning	374.570	448.617	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	663.591	106.043
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.263.752	2.815.707
	Andre tilgodehavender	5.689.794	3.260.548	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	1.022.558	333.918	0	0
	Tilgodehavender i alt	22.285.288	18.606.406	2.927.343	2.921.750
	Likvide beholdninger	1.477.982	1.420.152	144.418	22.000
	Omsætningsaktiver i alt	103.359.640	96.755.347	3.071.761	2.943.750
	Aktiver i alt	172.584.423	161.344.066	19.852.485	18.545.764

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Passiver				
Egenkapital				
Anpartskapital	150.000	150.000	150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	39.544	31.458	2.937.045	1.758.335
Overført resultat	15.376.963	13.318.095	12.479.462	11.591.218
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.200.000	2.100.000	1.200.000	2.100.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	16.766.507	15.599.553	16.766.507	15.599.553
Minoritetsinteresser	24.021.839	22.308.068	0	0
Egenkapital i alt	40.788.346	37.907.621	16.766.507	15.599.553
Hensatte forpligtelser				
18 Hensættelser til udskudt skat	3.540.954	3.263.659	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	3.540.954	3.263.659	0	0
Gældsforpligtelser				
19 Gæld til realkreditinstitut	22.014.479	21.742.919	0	0
20 Gæld til pengeinstitut	9.756.078	7.168.337	0	0
21 Leasingforpligtelser	0	479.898	0	0
Deposita	33.000	31.200	0	0
22 Anden gæld	1.006.000	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	32.809.557	29.422.354	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Passiver				
Kortfristet del af langfristet gæld	13.649.585	14.264.000	0	0
Gæld til pengeinstitut	49.773.300	39.601.041	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	316.612	2.352.647	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.709.902	19.397.780	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.798.686	1.899.914
Selskabsskat	239.633	669.508	239.633	668.773
Skyldig selskabsskat til tilknyttet virksomhed	0	0	3.659	337.524
Anden gæld	9.509.492	10.934.690	44.000	40.000
23 Periodeafgrænsningsposter	3.247.042	3.530.766	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>95.445.566</u>	<u>90.750.432</u>	<u>3.085.978</u>	<u>2.946.211</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>128.255.123</u>	<u>120.172.786</u>	<u>3.085.978</u>	<u>2.946.211</u>
Passiver i alt	<u>172.584.423</u>	<u>161.344.066</u>	<u>19.852.485</u>	<u>18.545.764</u>

2 Medarbejderforhold
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
25 Eventualposter
26 Finansielle risici
27 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs- året</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>
Egenkapital 1. januar 2016	150.000	4.366	11.434.903	1.920.000	19.935.709
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.920.000	0
Udloddet udbytte til					
minoritetsinteresser	0	0	0	0	-4.020.000
Årets overførte resultat	0	27.092	1.226.202	2.100.000	5.951.821
Andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	0	842.295	0	564.792
Skat af andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	0	-185.305	0	-124.254
Egenkapital 1. januar 2017	150.000	31.458	13.318.095	2.100.000	22.308.068
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.100.000	0
Udloddet udbytte til					
minoritetsinteresser	0	0	0	0	-3.690.000
Årets overførte resultat	0	8.086	2.023.461	1.200.000	5.380.030
Andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	0	45.394	0	30.437
Skat af andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	0	-9.987	0	-6.696
	150.000	39.544	15.376.963	1.200.000	24.021.839

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>
Egenkapital 1. januar 2016	150.000	0	11.439.269	1.920.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.920.000
Årets overførte resultat	0	1.101.345	151.949	2.100.000
Andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	656.990	0	0
Egenkapital 1. januar 2017	150.000	1.758.335	11.591.218	2.100.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.100.000
Årets overførte resultat	0	1.143.303	888.244	1.200.000
Andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko i tilknyttet virksomhed	0	35.407	0	0
	150.000	2.937.045	12.479.462	1.200.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Årets resultat	8.611.577	9.305.115	3.231.547	3.353.294
28 Regulerings	10.897.425	10.915.573	-3.279.172	-3.391.294
29 Ændring i driftskapital	-12.417.298	-6.294.384	345.224	1.793.871
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.091.704	13.926.304	297.599	1.755.871
Renteindbetalinger og lignende	138.320	130.564	4.977	1.971
Renteudbetalinger og lignende	-3.104.577	-3.284.018	-49.568	-5.242
Pengestrøm fra ordinær drift	4.125.447	10.772.850	253.008	1.752.600
Betalt selskabsskat	-2.675.788	-2.712.396	-190.590	-1.790.600
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.449.659	8.060.454	62.418	-38.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.348.395	-9.032.319	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	4.298.520	4.102.585	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-81.068	-7.600	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	65.036	0	0	0
Modtagne udbytter	0	0	2.160.000	1.980.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-10.065.907	-4.937.334	2.160.000	1.980.000
Optagelse af langfristet gæld	18.914.000	0	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-14.698.013	-4.655.466	0	0
Betalt udbytte	-5.790.000	-5.940.000	-2.100.000	-1.920.000
Ændring i finansiell forpligtelse på renteswap	75.832	1.407.087	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.498.181	-9.188.379	-2.100.000	-1.920.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Ændring i likvider	-10.114.429	-6.065.259	122.418	22.000
Likvider 1. januar	-38.180.889	-32.115.630	22.000	0
Likvider 31. december	-48.295.318	-38.180.889	144.418	22.000
Likvider				
Likvide beholdninger	1.477.982	1.420.152	144.418	22.000
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-49.773.300	-39.601.041	0	0
Likvider 31. december	-48.295.318	-38.180.889	144.418	22.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
1. Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Omsætning, indland	448.069.634	428.453.983	0	0
Omsætning, eksport	15.351.773	10.019.394	0	0
	463.421.407	438.473.377	0	0
2. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	38.828.135	36.901.328	0	0
Pensioner	5.299.748	5.221.815	0	0
Andre omkostninger til social sikring	827.121	851.573	0	0
	44.955.004	42.974.716	0	0
Direktion og bestyrelse	0	0	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	112	108	1	1
3. Fælles- og administrationsomkostninger				

I 2017 består koncernens fælles- og administrationsomkostninger af administrationsomkostninger med 20.172 t.kr. og distributionsomkostninger med ca. 420 t.kr.

I 2016 består koncernens fælles- og administrationsomkostninger sig af administrationsomkostninger med 19.863 t.kr. og distributionsomkostninger med ca. 556 t.kr.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til KRØYER PEDERSEN, Statsautoriserede Revisorer I/S	<u>362.590</u>	<u>322.925</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	108.000	106.000	0	0
Skattemæssig rådgivning	93.200	57.800	0	0
Andre ydelser	<u>161.390</u>	<u>159.125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>362.590</u>	<u>322.925</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	49.568	5.242
Andre finansielle omkostninger	<u>3.104.577</u>	<u>3.284.018</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3.104.577</u>	<u>3.284.018</u>	<u>49.568</u>	<u>5.242</u>
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.143.303	1.101.345
Udbytte for regnskabsåret			1.200.000	2.100.000
Overføres til overført resultat			<u>888.244</u>	<u>151.949</u>
Disponeret i alt			<u>3.231.547</u>	<u>3.353.294</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
7. Goodwill				
Kostpris 1. januar	8.175.748	8.175.748	0	0
Kostpris 31. december	8.175.748	8.175.748	0	0
Afskrivninger 1. januar	-5.890.729	-5.436.154	0	0
Årets afskrivninger	-454.575	-454.575	0	0
Afskrivninger 31. december	-6.345.304	-5.890.729	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.830.444	2.285.019	0	0
8. Forretnings- og udlejningsejendomme				
Kostpris 1. januar	52.416.694	52.416.694	0	0
Tilgang i årets løb	5.214.517	0	0	0
Kostpris 31. december	57.631.211	52.416.694	0	0
Afskrivninger 1. januar	-10.153.453	-9.118.182	0	0
Årets afskrivninger	-1.111.316	-1.035.271	0	0
Afskrivninger 31. december	-11.264.769	-10.153.453	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	46.366.442	42.263.241	0	0
Ejendomsvurdering 1. oktober 2017	29.408.300	27.008.300	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
9. Maskiner, inventar og udlejningsbiler				
Kostpris 1. januar	38.463.382	39.520.309	0	0
Tilgang i årets løb	6.472.593	7.959.552	0	0
Afgang i årets løb	-5.477.142	-9.016.479	0	0
Kostpris 31. december	39.458.833	38.463.382	0	0
Afskrivninger 1. januar	-23.194.633	-24.966.332	0	0
Årets afskrivninger	-3.685.413	-3.598.645	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.492.289	5.370.344	0	0
Afskrivninger 31. december	-25.387.757	-23.194.633	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.071.076	15.268.749	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	531.920	707.812	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
10. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris 1. januar	4.475.786	3.677.660	0	0
Tilgang i årets løb	2.661.285	817.884	0	0
Afgang i årets løb	0	-19.758	0	0
Overførsler	254.883	0	0	0
Kostpris 31. december	7.391.954	4.475.786	0	0
Afskrivninger 1. januar	-2.690.618	-2.244.114	0	0
Årets afskrivninger	-504.087	-466.262	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	19.758	0	0
Afskrivninger 31. december	-3.194.705	-2.690.618	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.197.249	1.785.168	0	0
11. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar	254.883	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	254.883	0	0
Overførsler	-254.883	0	0	0
Kostpris 31. december	0	254.883	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	254.883	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
12. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. januar	0	0	13.843.679	13.843.679
Kostpris 31. december	0	0	13.843.679	13.843.679
Nedskrivninger 1. januar	0	0	1.758.335	-303.810
Årets resultat	0	0	3.303.303	3.385.155
Udbytte	0	0	-2.160.000	-1.980.000
Andel af urealiseret regulering efter skat af renteswap vedrørende afdækning af en fremtidig pengestrømsrenterisiko	0	0	35.407	656.990
Opskrivninger 31. december	0	0	2.937.045	1.758.335
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	16.780.724	15.602.014
Tilknyttet virksomhed:				
			Hjemsted	Ejerandel
TCP Holding ApS			Fredericia	60 %
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
13. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris 1. januar	1.115.000	1.115.000	0	0
Kostpris 31. december	1.115.000	1.115.000	0	0
Nedskrivninger 1. januar	31.458	4.366	0	0
Årets resultat	8.086	27.092	0	0
Opskrivninger 31. december	39.544	31.458	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.154.544	1.146.458	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
14. Værdipapirer				
Kostpris 1. januar	147.562	147.562	0	0
Tilgang i årets løb	37.068	0	0	0
Afgang i årets løb	-58.232	0	0	0
Kostpris 31. december	126.398	147.562	0	0
Nedskrivninger 1. januar	-18.761	-27.501	0	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	2.191	8.740	0	0
Nedskrivninger 31. december	-16.570	-18.761	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	109.828	128.801	0	0
15. Deposita				
Kostpris 1. januar	1.456.400	1.448.800	0	0
Tilgang i årets løb	38.800	7.600	0	0
Kostpris 31. december	1.495.200	1.456.400	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.495.200	1.456.400	0	0
16. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Der er ikke modregnet acontobetalingen i igangværende arbejder.				

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
17. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	482.858	333.918	0	0
Forudbetalt husleje	539.700	0	0	0
	1.022.558	333.918	0	0
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	3.263.659	3.059.387	0	0
Udskudt skat af årets resultat	277.295	204.272	0	0
	3.540.954	3.263.659	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	132.000	113.142	0	0
Materielle anlægsaktiver	3.436.156	3.096.248	0	0
Omsætningsaktiver	57.796	39.643	0	0
Låneomkostninger	-84.998	14.626	0	0
	3.540.954	3.263.659	0	0
19. Gæld til realkreditinstitut				
Gæld til realkreditinstitut	22.977.742	23.167.476	0	0
Dagsværdi af renteswap	566.737	503.443	0	0
	23.544.479	23.670.919	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.530.000	-1.928.000	0	0
	22.014.479	21.742.919	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	15.900.000	12.277.000	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
20. Gæld til pengeinstitut				
Gæld til pengeinstitut	11.147.354	7.918.487	0	0
Dagsværdi af renteswap	328.724	467.850	0	0
	<u>11.476.078</u>	<u>8.386.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.720.000	-1.218.000	0	0
	<u>9.756.078</u>	<u>7.168.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>4.980.000</u>	<u>1.178.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
21. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	10.041.585	11.597.898	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-10.041.585	-11.118.000	0	0
	<u>0</u>	<u>479.898</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
22. Anden gæld				
Anden gæld i alt	1.364.000	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-358.000	0	0	0
	<u>1.006.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
23. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetaling servicekontrakter	3.247.042	3.530.766	0	0
	<u>3.247.042</u>	<u>3.530.766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 22.978 t.kr., er der givet pant i forretnings- og udlejningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 44.048 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 13.200 t.kr., der giver pant i ovenstående forretnings- og udlejningsejendomme.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 49.787 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Immaterielle anlægsaktiver	600 t.kr.
Varebeholdninger	41.815 t.kr.
Tilgodehavender fra salg	15.198 t.kr.

Maskiner, inventar og udlejningsbiler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 532 t.kr., jævnfør note 9, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2017 udgør 480 t.kr.

25. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser

Demovogne, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 9.562 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. december 2017 udgør 9.562 t.kr.

Lejekontrakter

Lejekontrakter på forretningsejendomme med årlig leje på 4.486 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst pr. 1. januar 2020.

Kautionsforpligtelser

Kautionsforpligtelse på solgte leasingvogne andrager 117.490 t.kr.

Selskabets ledelse skønner, at leasingvognenes samlede realisationsværdi minimum er på niveau med kautionsforpligtelsen, hvorfor den reelle forpligtelse skønnes at ligge omkring 0 kr.

Noter

25. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Koncernen kautionerer for Assens Lager og Bådhotel ApS' gæld til kreditinstitut. Gæld til kreditinstitut udgør pr. 30. september 2017 i alt 1.655 t.kr.

Garantiforpligtelser

Koncernen har garantiforpligtelser på de solgte vogne og værkstedsarbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på solgte vogne og værkstedsarbejder.

Tilbagekøbsforpligtelse

Koncernen har overfor kunder stillet tilbagekøbsgaranti på solgte vogne for i alt 560 t.kr. Tilbagekøbsforpligtelsen forventes at blive aktuel i perioden 1. januar 2018 - 31. december 2019. Selskabets ledelse skønner, at den samlede realisationsværdi minimum er på niveau med tilbagekøbsgarantien, hvorfor den reelle forpligtelse skønnes at ligge omkring 0 kr.

Modervirksomhed

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab 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 kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

26. Finansielle risici

Renterisici

Koncernen har indgået 2 swaps af variabelt forrentede lån til fast rente. Heraf 1 swap på 11,0 mio. kr. med en fast rente på 2,31 % p.a., der udløber den 30. december 2022, samt 1 swap på 16,8 mio. kr. med en fast rente på 1,22 % p.a., der udløber den 29. december 2027.

Noter

26. Finansielle risici (fortsat)

Renterisici (fortsat)

I forhold til værdien på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 895 t.kr., der er indregnet i balancen under langfristet gæld. Forskellen på 76 t.kr. før skat og 59 t.kr. efter skat i forhold til sidste år er indregnet direkte i egenkapitalen under overført resultat og minoritetsinteresser.

27. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Tom Carsten Pedersen, 5610 Assens

Hovedanpartshaver

Transaktioner

På balancedagen er der følgende mellemværender med nærtstående parter:

Koncern:

- Koncernen lejer lokaler i Fredericia hos Tom Carsten Pedersen for en årlig leje på i alt 2.496 t.kr.

- Modervirksomhedens direktør, der i regnskabsåret har købt for 1.043 t.kr. af koncernen, som vedrører bilhandler, reparationer og service. Modervirksomhedens direktør har samlet solgt for 619 t.kr. til koncernen vedrørende bilhandler. Der er ikke beregnet rente af mellemværendet i regnskabsåret.

Modervirksomhed:

På balancedagen har selskabet et tilgodehavende hos Ejendomsselskabet af 2006 ApS på 664 t.kr. Pr. 31. december 2016 var der et tilgodehavende hos Ejendomsselskabet af 2006 ApS på 106 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt i modervirksomheden på 4 t.kr.

På balancedagen har selskabet gæld til tilknyttede virksomheder på i alt 2.799 t.kr. Pr. 31. december 2016 var der en samlet gæld til tilknyttede virksomheder på i alt 1.900 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning i modervirksomheden på 50 t.kr.

Alle væsentlige mellemværender med nærtstående parter er i regnskabsåret forrentet med 2,5 %.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
28. Reguleringer				
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.755.391	5.554.753	0	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-313.667	-456.450	0	0
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	-3.303.303	-3.385.155
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-8.086	-27.092	0	0
Andre finansielle indtægter	-138.320	-130.564	-4.977	-1.971
Finansielle omkostninger	3.104.577	3.284.018	49.568	5.242
Kursreguleringer mv.	-8.995	-8.740	0	0
Skat af årets resultat	2.506.525	2.699.648	-20.460	-9.410
	10.897.425	10.915.573	-3.279.172	-3.391.294
29. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-2.867.581	-7.220.648	0	0
Ændring i tilgodehavender	-3.678.882	-5.106.580	-557.548	-106.043
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.432.835	10.436.844	902.772	1.899.914
Optagelse/afdrag, netto, af leasingforpligtelser vedrørende demo- og udlejningsvogne	-1.438.000	-4.404.000	0	0
	-12.417.298	-6.294.384	345.224	1.793.871