

M.E.N. AF 1/10 1988 APS
KIRSTINEHØJ 66, 2770 KASTRUP
ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. september 2016

Bente Nørreskov Nielsen

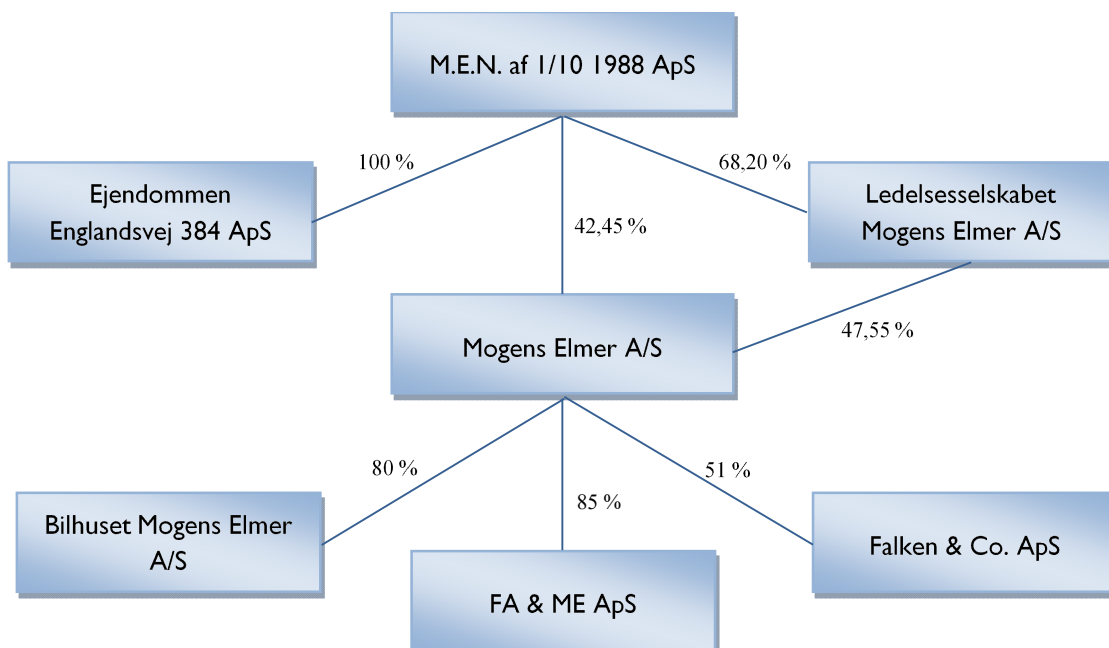
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	10-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	M.E.N. af 1/10 1988 ApS Kirstinehøj 66 2770 Kastrup
	CVR-nr.: 52 19 51 28 Stiftet: 28. maj 1975 Hjemsted: Tårnby Regnskabsår: 1. maj 2015 - 30. april 2016
Direktion	Bente Nørreskov Nielsen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for M.E.N. af 1/10 1988 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tårnby, den 9. september 2016

Direktion

Bente Nørreskov Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i M.E.N. af 1/10 1988 ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for M.E.N. af 1/10 1988 ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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 9. september 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Carsten Ellebye Madsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	362.855	254.111	212.227	182.418	174.680
Bruttoresultat.....	40.538	33.363	28.355	23.740	22.588
Driftsresultat.....	9.687	6.078	7.277	4.031	6.801
Finansielle poster, netto.....	-2.778	-2.348	-2.671	-2.084	-3.533
Årets resultat før skat.....	6.909	3.730	4.606	1.948	3.268
Årets resultat.....	4.871	2.193	2.745	1.638	1.566
Balance					
Balancesum.....	198.056	146.041	134.476	127.381	123.603
Egenkapital.....	28.016	24.645	24.050	20.688	20.218
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser....	40.901	34.748	29.567	25.370	24.822
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	18.874	5.752	8.861	5.253	21
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-37.125	-9.578	-6.510	-131	709
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	17.477	-1.817	-1.833	-3.016	853
Pengestrømme i alt.....	-774	-5.643	518	2.106	1.583
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	106	81	69	67	50
Nøgletal					
Bruttomargin.....	11,2	13,1	13,4	13,0	12,9
Overskudsgrad.....	2,7	2,4	3,4	2,2	3,9
Afkastningsgrad.....	4,0	2,7	3,5	1,6	2,8
Soliditetsgrad.....	14,1	16,9	17,9	16,2	16,4
Egenkapitalforrentning.....	18,5	9,0	12,3	8,0	7,8
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser).....	14,3	9,6	13,0	9,4	8,8
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser.	21,0	24,2	22,0	20,0	20,1
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr...	3.423	3.137	3.076	2.723	3.494
Indeks for nettoomsætning.....	208	145	121	104	100

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i ejerskab af andre virksomheder.

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg og reparation af biler samt ejendoms- og finansieringsvirksomhed.

Værdiansættelse af ejendomme i datterselskaber

Datterselskaber er indregnet til indre værdi i følge seneste årsrapport. Datterselskabernes årsrapporter indeholder ejendomme, hvorom der er usikkerhed ved værdiansættelsen grundet markedssituationen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omstående følger selskabets årsrapport, der omfatter resultatopgørelse for perioden 1. maj 2015 - 30. april 2016 og balancen pr. 30. april 2016 med tilhørende noter.

Selskabet har hele regnskabsåret drevet autoriseret nyvognsforhandling og autoriseret værksted for Kia, Ford, Citroën, Suzuki og Mazda fra 3 lokaliteter i henholdsvis Kastrup, Helsingør og Rønne.

Årets resultat for meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Generel risiko:

Koncernens største driftsmæssige risiko er relateret til totalmarkedet for biler generelt og mere specifikt for markedsandelen for de bilmærker koncernen forhandler.

Afgiftsrisiko:

Bilmarkedet er pålagt en afgift fra staten, som vil have påvirkning på driften, hvis afgiften justeres fra statens side.

Finansielle risici:

Koncernen påvirkes af udviklingen i den lange og korte rente.

Valutarisici:

Koncernen køber og sælger alene i dansk valuta.

Underlæggende er koncernen dog disponeret over for risici i særligt udviklingen i den ungarske og japanske møntfod, da en stor del af koncernens biler bliver produceret i disse lande. Indirekte bliver koncernens kostpriser hermed i høj grad afgjort af udviklingen i disse valutakurser.

Kreditrisiko:

Risikoen er meget begrænset, da koncernens debitormasse er fordelt på en lang række mindre kunder.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Der forventes totalt en stigende indtjening i regnskabsåret 16/17. Det skyldes at aktiviteterne i koncernens nyåbnede Helsingør-afdeling kommer til at bidrage med et væsentligt forbedret driftsresultat.

Koncernens indtjening i afdelingerne i Kastrup og Rønne forventes totalt at blive på et uforandret niveau.

De faktiske tal for regnskabsårets første 3 mdr. fra 1. maj 2016 - 31. juli 2016, viser således også, at koncernen samlet set har præsteret bedre end tilsvarende periode året før.

Soliditet, likviditet og arbejdskapital vil være fuldt tilstrækkelig i 2016/17 med afsæt i realiserede og forventede tal for drift og lageroptimering.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for M.E.N. af 1/10 1988 ApS for 2015/16 er i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden M.E.N. af 1/10 1988 ApS samt dattervirksomheder, hvori M.E.N. af 1/10 1988 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 - 75 år	0 - 30%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	5 - 10 år	0%

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

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejret gennemsnit. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med 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 samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

NØGLETAL

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Egenkapitalforrentning:
(inkl. minoritetsinteresser)

$$\frac{\text{Resultat efter skat inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. minoriteter}}$$

Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:

$$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ 2015 - 30. APRIL 2016

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
NETTOOMSÆTNING		362.854.500	254.110.907	0	0
Vareforbrug og produktionsomkostninger.....		-322.316.692	-220.747.841	0	0
BRUTTORESULTAT		40.537.808	33.363.066	0	0
Distributionsomkostninger.....		-12.851.510	-9.707.117	0	0
Administrationsomkostninger.....		-17.660.421	-15.253.162	-63.523	-65.568
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		10.025.877	8.402.787	-63.523	-65.568
Andre driftsomkostninger.....		-339.000	-2.325.000	0	0
DRIFTSRESULTAT		9.686.877	6.077.787	-63.523	-65.568
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	4.761.765	2.178.990
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		1.507	0	0	0
Finansielle indtægter.....	1	247.287	69.865	203.088	153.024
Finansielle omkostninger.....	2	-3.026.701	-2.417.741	0	-87.471
RESULTAT FØR SKAT		6.908.970	3.729.911	4.901.330	2.178.975
Skat af årets resultat.....	3	-1.504.325	-648.145	-30.690	13.717
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT...		5.404.645	3.081.766	4.870.640	2.192.692
ÅRETS RESULTAT		5.404.645	3.081.766	4.870.640	2.192.692
Minoritetsinteressernes andel af overskud.....		-534.005	-889.075		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		4.870.640	2.192.691		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				1.835.498	1.500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....				4.761.765	2.178.990
Overført resultat.....				-1.726.623	-1.486.298
I ALT				4.870.640	2.192.692

BALANCE 30. APRIL 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....	115.589.277	84.283.893	0	0	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3.363.748	2.640.387	0	0	
Indretning af lejede lokaler.....	1.751.983	88.157	0	0	
Materielle anlægsaktiver.....	4 120.705.008	87.012.437	0	0	
Kapitalandele i dattervirksomheder...	0	0	26.947.631	23.685.867	
Andre værdipapirer.....	58.470	57.739	0	0	
Depositum.....	0	299.843	0	0	
Finansielle anlægsaktiver.....	5 58.470	357.582	26.947.631	23.685.867	
ANLÆGSAKTIVER.....	120.763.478	87.370.019	26.947.631	23.685.867	
Handelsvarer.....	57.808.273	43.443.446	0	0	
Varebeholdninger.....	57.808.273	43.443.446	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	12.708.733	11.022.981	0	0	
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	3.653.431	2.924.172	
Tilgodehavende hos FalkenHolding....	613.786	0	0	0	
Andre tilgodehavender.....	3.073.278	2.121.173	15.600	6.500	
Tilgodehavende selskabsskat.....	0	0	0	25.797	
Periodeafgrænsningsposter.....	6 959.318	1.498.437	0	1.002	
Tilgodehavender.....	17.355.115	14.642.591	3.669.031	2.957.471	
Andre værdipapirer og kapitalandele..	37.068	37.068	0	0	
Værdipapirer.....	37.068	37.068	0	0	
Likvider.....	2.092.388	547.646	3.320	10.051	
OMSÆTNINGSAKTIVER.....	77.292.844	58.670.751	3.672.351	2.967.522	
AKTIVER.....	198.056.322	146.040.770	30.619.982	26.653.389	

BALANCE 30. APRIL 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for opskrivninger.....		7.567.238	7.467.519	0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	13.718.805	10.457.042
Overført overskud.....		18.413.001	15.477.577	12.261.436	12.488.058
Forslag til udbytte.....		1.835.498	1.500.000	1.835.498	1.500.000
EGENKAPITAL.....	7	28.015.737	24.645.096	28.015.739	24.645.100
MINORITETSINTERESSER.....		12.885.346	10.102.689	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....		6.485.719	6.351.331	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		6.485.719	6.351.331	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		46.837.139	30.564.041	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		10.950.228	11.008.540	0	0
Selskabsskat.....		985.563	254.102	30.690	0
Ansvarlig lånekapital.....		3.000.000	3.000.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	61.772.930	44.826.683	30.690	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	7.088.248	4.326.215	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		22.570.658	20.250.758	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		36.549.868	17.922.929	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	13.803	387.769
Selskabsskat.....		260.568	0	0	0
Anden gæld.....		22.107.703	17.074.285	2.559.750	1.620.520
Periodeafgrænsningsposter.....	9	319.545	540.784	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		88.896.590	60.114.971	2.573.553	2.008.289
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		150.669.520	104.941.654	2.604.243	2.008.289
PASSIVER.....		198.056.322	146.040.770	30.619.982	26.653.389
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Værdiansættelse af ejendomme i datterselskaber	12				
Medarbejderforhold	13				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2016	2015
	kr.	kr.
Årets resultat.....	5.404.645	3.081.766
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.684.204	1.285.646
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.504.325	648.145
Øvrige reguleringer.....	339.000	2.325.000
Ændring i varebeholdninger.....	-14.364.827	2.328.402
Ændring i tilgodehavender.....	-2.712.526	-176.644
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	22.824.215	-5.207.720
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	4.194.467	1.467.502
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	18.873.503	5.752.097
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-36.018.418	-9.591.411
Salg af materielle anlægsaktiver.....	163.825	13.009
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.270.887	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-37.125.480	-9.578.402
Optagelse lån/afdrag på lån.....	18.976.819	-917.411
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.500.000	-900.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	17.476.819	-1.817.411
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-775.158	-5.643.716
Likvider 1. maj.....	-19.703.112	-9.261.125
LIKVIDER 30. APRIL.....	-20.478.270	-14.904.841
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	2.092.388	547.646
Gæld til pengeinstitutter (inkl. regulering køb virksomhed 1. januar 2015 kr.4.798.272).....	-22.570.658	-15.452.486
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-20.478.270	-14.904.840

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.	
Finansielle indtægter					1
Renter, tilknyttede virksomheder.....	0	0	203.087	152.096	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	247.287	69.865	1	928	
	247.287	69.865	203.088	153.024	
Finansielle omkostninger					2
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.026.701	2.417.741	0	87.471	
	3.026.701	2.417.741	0	87.471	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.222.121	977.167	30.690	-25.797	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-350.604	0	-12.168	
Regulering af udskudt skat.....	282.204	21.582	0	24.248	
	1.504.325	648.145	30.690	-13.717	

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2015.....	83.153.376	15.378.525	1.063.428
Regulering primo.....	0	-946.670	0
Tilgang.....	32.492.779	1.720.293	1.805.346
Afgang.....	0	-163.825	0
Kostpris 30. april 2016.....	115.646.155	15.988.323	2.868.774
Opskrivninger 1. maj 2015.....	12.297.541	0	0
Årets opskrivninger.....	-339.000	0	0
Opskrivninger 30. april 2016.....	11.958.541	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015.....	11.167.025	12.738.138	940.755
Regulering primo.....	0	-773.337	0
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-132.048	0
Årets afskrivninger.....	848.394	791.822	176.036
Af- og nedskrivninger 30. april 2016.....	12.015.419	12.624.575	1.116.791
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	115.589.277	3.363.748	1.751.983

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	<u>Moderselskabet</u> Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. maj 2015.....	13.228.826
Kostpris 30. april 2016.....	13.228.826
Opskrivninger 1. maj 2015.....	10.457.040
Udloddet resultat	-1.500.000
Årets opskrivninger	4.493.291
Andre reguleringer.....	268.474
Opskrivninger 30. april 2016.....	13.718.805
Saldo 30. april 2016.....	26.947.631
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	26.947.631

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Mogens Elmer A/S, Tårnby.....	32.028.309	5.675.904	42,45
Ledelsesselskabet Mogens Elmer A/S, Tårnby.....	13.794.498	2.647.660	68,20
Ejendommen Englandsvej 384 ApS, Tårnby.....	3.943.765	278.166	100,00

Periodeafgrænsningsposter

6

Periodeafgrænsningsposter sammensættes af forudbetalte omkostninger og forudbetalt husleje for det kommende regnskabsår.

NOTER

Note

Egenkapital

7

	Koncernen					
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivningerværdi	Reserve for nettoopsk. efter indre metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2015.....	200.000	8.457.007	0	14.488.090	1.500.000	24.645.097
Årets værdi- reguleringer.....	0	-264.420	0	0	0	-264.420
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Andre reguleringer.....	0	-625.349	0	889.769	0	264.420
Forslag til årets resultat- disponering.....	0	0	0	3.035.142	1.835.498	4.870.640
Egenkapital 30. april 2016.....	200.000	7.567.238	0	18.413.001	1.835.498	28.015.737

	Moderselskabet					
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivningerværdi	Reserve for nettoopsk. efter indre metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2015.....	200.000	0	10.457.040	12.488.059	1.500.000	24.645.099
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Overførsel til/fra andre poster.....	0	0	-1.500.000	1.500.000	0	0
Forslag til årets resultat- disponering.....	0	0	4.761.765	-1.726.623	1.835.498	4.870.640
Egenkapital 30. april 2016.....	200.000	0	13.718.805	12.261.436	1.835.498	28.015.739

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

8

	Koncernen			
	1/5 2015 gæld i alt	30/4 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	32.648.248	49.710.612	2.873.473	35.302.681
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	13.250.548	15.165.003	4.214.775	6.816.493
Ansvarlig lånekapital.....	3.000.000	3.000.000	0	0
	48.898.796	67.875.615	7.088.248	42.119.174

NOTER**Periodeafgrænsningsposter**

9

Periodeafgrænsningsposter sammensættes af modtagne forudbetalinger for det kommende regnskabsår.

Eventualposter mv.

10

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter og udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.246 tkr. pr. balancedagen.

Eventualforpligtelser koncern:

Koncernen har indgået kautions- eller tilbagekøbsforpligtelse på 8 solgte biler samt eventuelforpligtelse vedrørende registreringsafgift med 914 t.kr. Koncernen forventer ingen væsentlige tab i denne forbindelse.

Leasing- og lejeforpligtelser koncern:

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en løbetid på 46 til 69 måneder med en samlet restleasingydelse på 4.581 t.kr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i tilknyttede selskaber er der givet pant i selskabets kapitalandele i datterselskaber med en bogført værdi på t. kr. 26.679.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og øvrige pengeinstitutter 82 mio, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 116 mio.

Der er ejendomsforbehold i varebeholdninger med t.kr. 6.300.

Der er overfor trediemand afgivet bankgarantier på t.kr. 1.989.

Der er overfor SKAT afgivet sikkerhedsstillelse på t.kr. 600.

Der er for engagement med banker stillet virksomhedspant på 19 mio. kr i koncernens aktiver.

I varelager af nye uindregistrerede biler er der tinglyst pantsætningsforbud og ejendomsforbehold.

Værdiansættelse af ejendomme i datterselskaber

12

Datterselskaber er indregnet til indre værdi i følge seneste årsrapport. Datterselskabernes årsrapporter indeholder ejendomme, hvorom der er usikkerhed ved værdiansættelsen grundet markedssituationen.

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.	
Medarbejderforhold					13
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	106	81	0	0	
Løn og gager.....	36.588.817	28.130.397	0	0	
Pensioner.....	2.826.516	2.243.817	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	553.386	516.239	0	0	
	39.968.719	30.890.453	0	0	