

Thorkild Pedersen Automobiles ApS

Fælledvej 25, 7600 Struer

CVR-nr. 75 91 84 10

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2016.

Ole Sten Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Thorkild Pedersen Automobile ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 30. maj 2016

Direktion

Per Sten Pedersen

Bestyrelse

Ole Sten Pedersen
formand

Per Sten Pedersen

Jan Sten Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Thorkild Pedersen Automobile ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thorkild Pedersen Automobile ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 30. maj 2016

KRØYER PEDERSEN

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

Søren Knudsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Thorkild Pedersen Automobiler ApS Fælledvej 25 7600 Struer Telefon: 97851611 Telefax: 97854508 CVR-nr.: 75 91 84 10 Stiftet: 6. juni 1984 Hjemsted: Struer Regnskabsår: 1. januar - 31. december 32. regnskabsår
Bestyrelse	Ole Sten Pedersen, formand Per Sten Pedersen Jan Sten Pedersen
Direktion	Per Sten Pedersen
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	Ejendomsselskabet Fælledvej 25 ApS, Struer Afhændet 31. december 2015 Ejendomsselskabet Fælledvej 23 ApS, Struer Afhændet 31. december 2015 Ejendomsselskabet Rugmarken 5 ApS, Struer Afhændet 31. december 2015 Eskelund Marketing ApS, Struer

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	14.344	7.331	7.655	7.335	8.137
Resultat før finansielle poster	7.867	662	2.100	1.960	3.593
Finansielle poster, netto	142	549	670	77	-3.912
Årets resultat	7.613	904	2.230	1.531	-245
Balance:					
Balancesum	52.356	39.946	41.832	43.217	44.931
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.216	359	139	204	268
Egenkapital	22.601	15.888	16.034	14.636	13.395
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-140	3.565	3.506	3.443	756
Investeringsaktivitet	-5.216	-359	-140	-204	-426
Finansieringsaktivitet	1.828	-1.710	-1.854	-1.370	-12.266
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	29	27	27	29	28
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	43,2	39,8	38,3	33,9	29,8
Egenkapitalforrentning	39,6	5,7	14,5	10,9	-

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

Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	13.012	6.381	6.737	6.261	8.137
Resultat før finansielle poster	6.870	412	1.124	872	2.473
Finansielle poster, netto	917	738	1.575	912	-3.042
Årets resultat	7.613	904	2.230	1.531	-245
Balance:					
Balancesum	52.294	39.320	40.154	40.075	40.468
Investeringer i materielle anlægsaktiver	216	359	139	201	124
Egenkapital	22.601	15.888	16.034	14.636	13.395
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-2.310	2.834	2.402	2.360	-240
Investeringsaktivitet	-216	-409	-140	-201	-283
Finansieringsaktivitet	-900	-1.050	-750	-290	-11.212
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	29	27	27	29	28
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	43,2	40,4	39,9	36,5	33,1
Egenkapitalforrentning	39,6	5,7	14,5	10,9	-

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten for koncernen og modervirksomheden har i lighed med tidligere år bestået i salg af biler, værkstedsarbejde og reservedele mv. Selskabet er nyvognsforhandler af Mazda, Suzuki og Citroën. Herudover ejes kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis aktivitet består i drift af udlejningsejendomme samt salg af reklamer. Pr. 31. december 2015 har koncernen frasolgt de 3 tilknyttede virksomheder, hvis aktivitet består i drift af udlejningsdomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 14.344 t.kr. mod 7.331 t.kr. sidste år.

Koncernens resultat for det afsluttende regnskabsår blev et overskud på 7.613 t.kr. mod 904 t.kr. sidste år. Årets resultat for koncernen og modervirksomheden er påvirket af en gevinst på 6.311 t.kr. ved salg af kapitalandele i tilknyttet virksomheder. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 52.356 t.kr. mod 39.946 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 12.410 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i tilgodehavender samt varebeholdninger.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 22.601 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 43,2 % af de samlede aktiver på 52.356 t.kr., hvilket er en stigning på 3,4 procentpoint i forhold til sidste år.

Særlige risici

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør et betydeligt beløb, hvorfor moderate ændringer i renteniveauet vil have en vis direkte effekt på indtjeningen. Det er dog ledelsens vurdering, at nettogælden samt den afledte effekt på indtjeningen af en moderat ændring i renteniveauet ikke er så væsentlig, at der er behov for at indgå 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.

Videnressourcer

Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling indenfor service og reparation af biler. Derfor spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle, hvilket betyder, at der løbende er stort fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et uændret markedstempo og et resultat på niveau med 2015, når der ses bort fra gevinsten i 2015 ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thorkild Pedersen Automobiles ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Thorkild Pedersen Automobiles ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Thorkild Pedersen Automobiles ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Fortjeneste ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen og den regnskabsmæssige indre værdi på salgstidspunktet. Fortjenesten indregnes under andre driftsindtægter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, arbejdsløn og afdelingsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende værkstedsarbejde indregnes i takt med, at arbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på arbejdet og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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 af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger, ejendomsomkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder drift af udlejningsejendomme samt fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

Forretningsejendom og udlejningsejendomme	20-30 år
Værkstedsmaskiner, inventar, it-udstyr mv.	3-5 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under vareforbrug, arbejdsløn og afdelingsomkostninger samt fælles- og administrationsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige indre værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.

Varebeholdninger

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

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

Reservedele (og øvrige varebeholdninger) måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

Leasingkontrakter på leasede demovogne betragtes som operationel leasing. Ydelserne i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler oplyses under eventualposter.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning, som omfatter ikke afsluttede værkstedsarbejder, måles til salgsværdien af det udførte arbejde.

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og investeringsbeviser, der måles til dagsværdi på balancedagen, som svarer til børskurs.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Thorkild Pedersen Automobile ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Bruttofortjeneste	14.344.477	7.330.652	13.011.847	6.381.378
Fælles- og administrationsomkostninger	-5.775.200	-5.586.787	-6.141.475	-5.968.954
Andre driftsomkostninger	-702.256	-1.081.737	0	0
Resultat før finansielle poster	7.867.021	662.128	6.870.372	412.424
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	742.113	185.078
Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	0	0	2.362	0
Finansielle indtægter	670.007	1.452.737	669.308	1.451.971
1 Finansielle omkostninger	-527.515	-904.090	-496.516	-899.410
Resultat før skat	8.009.513	1.210.775	7.787.639	1.150.063
2 Skat af årets resultat	-396.371	-306.896	-174.497	-246.184
Årets resultat	7.613.142	903.879	7.613.142	903.879
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-2.409.554	185.078
Udbytte for regnskabsåret			7.570.000	900.000
Overføres til overført resultat			2.452.696	0
Disponeret fra overført resultat			0	-181.199
Disponeret i alt			7.613.142	903.879

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Anlægsaktiver					
3	Forretningsejendom og udlejningeejendomme	0	13.311.234	0	0
4	Værkstedsmaskiner, inventar, it-udstyr mv.	<u>504.042</u>	<u>493.358</u>	<u>504.042</u>	<u>493.358</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>504.042</u>	<u>13.804.592</u>	<u>504.042</u>	<u>493.358</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	77.252	12.610.448
6	Andre tilgodehavender	<u>19.586.000</u>	<u>0</u>	<u>19.586.000</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>19.586.000</u>	<u>0</u>	<u>19.663.252</u>	<u>12.610.448</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>20.090.042</u>	<u>13.804.592</u>	<u>20.167.294</u>	<u>13.103.806</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	2015	2014	2015	2014	
Omsætningsaktiver					
7	Varebeholdninger	20.848.458	17.833.105	20.848.458	17.833.105
	Varebeholdninger i alt	<u>20.848.458</u>	<u>17.833.105</u>	<u>20.848.458</u>	<u>17.833.105</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.599.318	2.186.739	2.574.336	2.186.739
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	202.091	41.215	24.200	41.215
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	99.094	240.000
9	Udskudte skatteaktiver	109.600	0	109.600	98.000
	Tilgodehavende selskabsskat	32.406	20.109	40.984	80.021
	Andre tilgodehavender	2.268.146	509.211	2.242.946	306.607
	Tilgodehavender i alt	<u>5.211.561</u>	<u>2.757.274</u>	<u>5.091.160</u>	<u>2.952.582</u>
	Værdipapirer	6.115.942	5.371.010	6.115.942	5.371.010
	Værdipapirer i alt	<u>6.115.942</u>	<u>5.371.010</u>	<u>6.115.942</u>	<u>5.371.010</u>
	Likvide beholdninger	89.644	180.035	71.568	59.223
	Omsætningsaktiver i alt	<u>32.265.605</u>	<u>26.141.424</u>	<u>32.127.128</u>	<u>26.215.920</u>
	Aktiver i alt	<u>52.355.647</u>	<u>39.946.016</u>	<u>52.294.422</u>	<u>39.319.726</u>

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>					
Egenkapital					
10	Anpartskapital	300.000	300.000	300.000	300.000
11	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	27.252	2.436.806
12	Overført resultat	14.731.281	14.688.139	14.704.029	12.251.333
13	Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.570.000	900.000	7.570.000	900.000
	Egenkapital i alt	<u>22.601.281</u>	<u>15.888.139</u>	<u>22.601.281</u>	<u>15.888.139</u>
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	528.200	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>528.200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	0	2.210.788	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	2.210.788	0	0

Balance 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	0	456.840	0	0
Gæld til pengeinstitut	16.149.771	11.966.855	16.149.771	11.966.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.463.235	5.232.741	6.463.235	5.232.741
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.977.992
Anden gæld	<u>7.141.360</u>	<u>3.662.453</u>	<u>7.080.135</u>	<u>3.253.999</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>29.754.366</u>	<u>21.318.889</u>	<u>29.693.141</u>	<u>23.431.587</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>29.754.366</u>	<u>23.529.677</u>	<u>29.693.141</u>	<u>23.431.587</u>
Passiver i alt	<u>52.355.647</u>	<u>39.946.016</u>	<u>52.294.422</u>	<u>39.319.726</u>

14 Medarbejderforhold

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

17 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Årets resultat	7.613.142	903.879	7.613.142	903.879
18 Reguleringer	-5.040.163	672.317	-6.848.098	-336.430
19 Ændring i driftskapital	-4.130.905	2.188.254	-3.102.730	2.245.463
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.557.926	3.764.450	-2.337.686	2.812.912
Renteindbetalinger og lignende	670.007	1.452.737	671.670	1.451.971
Renteudbetalinger og lignende	-527.515	-904.090	-496.516	-899.410
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.415.434	4.313.097	-2.162.532	3.365.473
Betalt selskabsskat	-214.263	-747.655	-147.060	-531.205
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet - bankgæld ultimo i afhændede tilknyttede virksomheder	1.489.249	0	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-140.448	3.565.442	-2.309.592	2.834.268
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.215.776	-359.063	-216.047	-359.063
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	0	-50.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.215.776	-359.063	-216.047	-409.063
Optagelse af langfristet gæld	3.500.000	0	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-772.151	-660.362	0	0
Betalt udbytte	-900.000	-1.050.000	-900.000	-1.050.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.827.849	-1.710.362	-900.000	-1.050.000
Ændring i likvider	-3.528.375	1.496.017	-3.425.639	1.375.205
Likvider 1. januar	-6.415.810	-7.911.827	-6.536.622	-7.911.827
Likvider 31. december	-9.944.185	-6.415.810	-9.962.261	-6.536.622

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Likvider				
Likvide beholdninger	89.644	180.035	71.568	59.223
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-16.149.771	-11.966.855	-16.149.771	-11.966.855
Værdipapirer	<u>6.115.942</u>	<u>5.371.010</u>	<u>6.115.942</u>	<u>5.371.010</u>
Likvider 31. december	<u>-9.944.185</u>	<u>-6.415.810</u>	<u>-9.962.261</u>	<u>-6.536.622</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
1. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	72.887	73.437
Andre renteomkostninger	527.515	904.090	423.629	825.973
	527.515	904.090	496.516	899.410
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	333.981	332.646	186.097	272.734
Udskudt skat af årets resultat	62.400	-32.200	-11.600	-33.000
Regulering af tidligere års skat	-10	6.450	0	6.450
	396.371	306.896	174.497	246.184

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
3. Forretningsejendom og udlejningsejendomme				
Kostpris 1. januar	18.654.934	18.654.934	0	0
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-23.654.663	0	0	0
Tilgang i årets løb	4.999.729	0	0	0
Kostpris 31. december	0	18.654.934	0	0
Afskrivninger 1. januar	-5.343.700	-4.584.657	0	0
Årets afskrivninger	-811.286	-759.043	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	6.154.986	0	0	0
Afskrivninger 31. december	0	-5.343.700	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	13.311.234	0	0
Ejendomsvurdering 1. oktober 2015	0	22.290.000	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
4. Værkstedsmaskiner, inventar, it-udstyr mv.				
Kostpris 1. januar	3.470.161	3.180.598	3.470.161	3.180.598
Tilgang i årets løb	216.047	359.063	216.047	359.063
Afgang i årets løb	0	-69.500	0	-69.500
Kostpris 31. december	3.686.208	3.470.161	3.686.208	3.470.161
Afskrivninger 1. januar	-2.976.803	-2.891.278	-2.976.803	-2.891.278
Årets afskrivninger	-205.363	-155.025	-205.363	-155.025
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	69.500	0	69.500
Afskrivninger 31. december	-3.182.166	-2.976.803	-3.182.166	-2.976.803
Regnskabsmæssig værdi 31. december	504.042	493.358	504.042	493.358
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum 1. januar	0	0	10.173.642	10.123.642
Tilgang i årets løb	0	0	0	50.000
Afgang i årets løb	0	0	-10.123.642	0
Kostpris 31. december	0	0	50.000	10.173.642
Opskrivninger 1. januar	0	0	2.436.806	2.251.728
Årets resultat	0	0	742.113	185.078
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	-3.151.667	0
Opskrivninger 31. december	0	0	27.252	2.436.806
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	77.252	12.610.448
Tilknyttet virksomhed:			Hjemsted	Ejerandel
Eskelund Marketing ApS			Struer	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
6. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	19.586.000	0	19.586.000	0
Kostpris 31. december	19.586.000	0	19.586.000	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	19.586.000	0	19.586.000	0
<p>Af det samlede tilgodehavende på 19.586 t.kr. forfalder 6.300 t.kr. til betaling inden for 1 år.</p>				
7. Varebeholdninger				
Nye vogne	9.486.778	7.943.443	9.486.778	7.943.443
Brugte vogne	8.694.670	7.635.611	8.694.670	7.635.611
Demo- og udlejningsvogne	894.442	246.901	894.442	246.901
Igangværende arbejder, egne vogne	394.893	494.951	394.893	494.951
Reservedele	1.305.695	1.454.379	1.305.695	1.454.379
Nummerplader	71.980	57.820	71.980	57.820
	20.848.458	17.833.105	20.848.458	17.833.105
8. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder til kostpris	227.216	41.215	24.200	41.215
Modtagne acontobetalingen	-25.125	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	202.091	41.215	24.200	41.215

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
9. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar	-528.200	-560.400	98.000	65.000
Udskudt skat af årets resultat	62.400	32.200	11.600	33.000
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	575.400	0	0	0
	109.600	-528.200	109.600	98.000
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	28.200	-597.100	28.200	29.400
Omsætningsaktiver	78.400	65.600	78.400	65.600
Fremført underskud fra tidligere år	3.000	3.300	3.000	3.000
	109.600	-528.200	109.600	98.000
10. Anpartskapital				
Anpartskapital 1. januar	300.000	300.000	300.000	300.000
	300.000	300.000	300.000	300.000
11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar	0	0	2.436.806	2.251.728
Årets overførte resultat	0	0	-2.409.554	185.078
	0	0	27.252	2.436.806
12. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar	14.688.139	14.684.260	12.251.333	12.432.532
Årets overførte resultat	43.142	3.879	2.452.696	-181.199
	14.731.281	14.688.139	14.704.029	12.251.333

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
13. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar	900.000	1.050.000	900.000	1.050.000
Udbetalt udbytte	-900.000	-1.050.000	-900.000	-1.050.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>7.570.000</u>	<u>900.000</u>	<u>7.570.000</u>	<u>900.000</u>
	<u>7.570.000</u>	<u>900.000</u>	<u>7.570.000</u>	<u>900.000</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
14. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	10.391.626	9.856.038	10.391.626	9.856.038
Pensioner	1.632.981	1.179.883	1.632.981	1.179.883
Andre omkostninger til social sikring	<u>242.028</u>	<u>256.730</u>	<u>242.028</u>	<u>256.730</u>
	<u>12.266.635</u>	<u>11.292.651</u>	<u>12.266.635</u>	<u>11.292.651</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>29</u>	<u>27</u>	<u>29</u>	<u>27</u>

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til importører på i alt 1.409 t.kr. i forbindelse med finansiering af nye lagervogne er af importører sikret med ejendomsforbehold i disse vogne.

Til sikkerhed for gæld til importør er der stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger 3.676 t.kr.

Noter

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er garantiforpligtelser på de solgte biler og værkstedsarbejde i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejde ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på solgte biler og værkstedsarbejder.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Fælledvej 23 ApS' gæld til pengeinstitut med en maksimal trækingsret på 3.683 t.kr. Pr. 31. december 2015 udgjorde trækket 3.675 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har modervirksomheden stillet sikkerhed i gældsbrief på nom. 12.584 t.kr.

Operationel leasing

Der er indgået operationelle leasingkontrakter på demovogne. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 2 - 3 måneder og en samlet restleasingforpligtelse på 624 t.kr.

Huslejekontrakter

Modervirksomheden har indgået lejekontrakt med årlig leje 849 t.kr., der kan opsiges med 6 måneders varsel.

Modervirksomheden har indgået lejekontrakt med årlig leje 156 t.kr. Lejemålet kan opsiges uden varsel.

Sambeskatning

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

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

Selskaberne Ejendomsselskabet Fælledvej 23 ApS, Ejendomsselskabet Fælledvej 25 ApS og Ejendomsselskabet Rugmarken 5 ApS er udtrådt af sambeskatningen pr. 31. december 2015 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

Noter

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ingen.

Øvrige nærtstående parter

Per Sten Pedersen, Struer	Direktør/bestyrelsesmedlem
Jan Sten Pedersen, Struer	Bestyrelsesmedlem
Ole Sten Pedersen, Esbjerg	Bestyrelsesmedlem

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
18. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.016.649	914.068	205.363	155.025
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-742.113	-185.078
Finansielle indtægter	-670.007	-1.452.737	-671.670	-1.451.971
Finansielle omkostninger	527.515	904.090	496.516	899.410
Skat af årets resultat	396.371	306.896	174.497	246.184
Øvrige reguleringer - avance ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.310.691	0	-6.310.691	0
	-5.040.163	672.317	-6.848.098	-336.430
19. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-3.015.353	2.873.671	-3.015.353	2.873.671
Ændring i tilgodehavender	-1.359.171	-18.256	-2.166.015	-103.386
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	243.619	-667.161	2.078.638	-524.822
	-4.130.905	2.188.254	-3.102.730	2.245.463