

Kilstrup & Fuhlendorff A/S

CVR-nr. 21 77 76 41

Årsrapport

1. januar - 31. december 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. maj 2015.

Claus Peter Fuhlendorff
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Kilstrup & Fuhlendorff A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 30. april 2015

Direktion

Claus Peter Fuhlendorff

Bestyrelse

Lone Winther Fuhlendorff

Claus Peter Fuhlendorff

Jørn Peter Fuhlendorff

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kilstrup & Fuhlendorff A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kilstrup & Fuhlendorff A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Fredericia, den 30. april 2015

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Carsten Pedersen
statsautoriseret revisor

Søren Fricke
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kilstrup & Fuhlendorff A/S

Storhaven 3

7100 Vejle

CVR-nr.: 21 77 76 41

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Lone Winther Fuhlendorff

Claus Peter Fuhlendorff

Jørn Peter Fuhlendorff

Direktion

Claus Peter Fuhlendorff

Revision

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ryes Plads

Prinsessegade 60

7000 Fredericia

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter automobilforretning med tilhørende lager og værksted m.v.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Årets resultat er påvirket af tab i forbindelse med afvikling af et tidligere etableret udsalgssted. Tabet er væsentligt og skønnes, at udgøre ikke under tkr. 500 og er ikke tilbagevendende. Under hensyntagen her til er årets resultat tilfredsstillende.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat og økonomiske udvikling svarer til forventningerne.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kilstrup & Fuhlendorff A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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 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 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af biler og reservedele med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, lokaler og administration.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af 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:

| | |
|----------------------------|--------|
| Driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
|----------------------------|--------|

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

Anvendt regnskabspraksis

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 driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende varebeholdninger, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller, hvis denne er lavere, til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 Kilstrup & Fuhlendorff A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | 9.335.540 | 8.858.134 |
| 1 Personaleomkostninger | -8.142.635 | -8.245.175 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | -309.041 | -249.352 |
| Resultat før finansielle poster | 883.864 | 363.607 |
| Finansielle indtægter | 115.490 | 174.119 |
| Finansielle omkostninger | -1.048.771 | -894.381 |
| Resultat før skat | -49.417 | -356.655 |
| Skat af årets resultat | -34.236 | 82.247 |
| Årets resultat | -83.653 | -274.408 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Disponeret fra overført resultat | -83.653 | -274.408 |
| Disponeret i alt | -83.653 | -274.408 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| Driftsmateriel og inventar | 751.628 | 717.993 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>751.628</u> | <u>717.993</u> |
| Depositum | 205.000 | 265.000 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>205.000</u> | <u>265.000</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>956.628</u> | <u>982.993</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Reserve dele | 1.271.888 | 1.281.918 |
| Automobiler | 10.181.101 | 12.133.571 |
| Varebeholdninger i alt | <u>11.452.989</u> | <u>13.415.489</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 2.762.304 | 2.341.703 |
| Igangværende arbejder | 3.000 | 15.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 1.119.833 | 997.395 |
| Udsudte skatteaktiver | 537.604 | 571.840 |
| Andre tilgodehavender | 243.185 | 321.754 |
| Periodeafgrænsningsposter | <u>0</u> | <u>5.293</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>4.665.926</u> | <u>4.252.985</u> |
| Likvide beholdninger | <u>23.821</u> | <u>27.227</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>16.142.736</u> | <u>17.695.701</u> |
| Aktiver i alt | <u>17.099.364</u> | <u>18.678.694</u> |

Balance 31. december

Passiver

| <u>Note</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Egenkapital | | |
| 2 Virksomhedskapital | 500.000 | 500.000 |
| 3 Overført resultat | 2.181.385 | 2.265.038 |
| Egenkapital i alt | <u>2.681.385</u> | <u>2.765.038</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Anlægs lån | 0 | 150.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>0</u> | <u>150.000</u> |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 150.000 | 300.000 |
| Gæld til pengeinstitutter | 5.395.372 | 4.899.389 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.363.304 | 8.223.623 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 537.621 | 760.441 |
| Anden gæld | 1.971.682 | 1.580.203 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>14.417.979</u> | <u>15.763.656</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>14.417.979</u> | <u>15.913.656</u> |
| Passiver i alt | <u>17.099.364</u> | <u>18.678.694</u> |

4 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

5 **Eventualposter**

6 **Nærtstående parter**

Noter

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 7.017.904 | 7.088.344 |
| Pensioner | 657.489 | 690.530 |
| Andre omkostninger til social sikring | 197.354 | 198.903 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | <u>269.888</u> | <u>267.398</u> |
| | <u>8.142.635</u> | <u>8.245.175</u> |

2. Virksomhedskapital

| | | |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital 1. januar | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |
| | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

3. Overført resultat

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Overført resultat 1. januar | 2.265.038 | 3.049.937 |
| Korrektion, tidligere år | 0 | -510.491 |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>-83.653</u> | <u>-274.408</u> |
| | <u>2.181.385</u> | <u>2.265.038</u> |

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut og leasingselskab er der stillet virksomhedspant på t.kr. 2.000 og afgivet pantsætningsforbud.

Til sikkerhed for gæld til bilimportørerne er der stillet virksomhedspant i varebeholdningen af ikke indregistrerede biler på t.kr. 5.500.

Noter

5. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabets pengeinstitut har afgivet betalingsgaranti for t.kr. 1.220. Der er ydermere indgået aftaler vedrørende leasing og tilbagekøb/salg af demonstrationsbiler.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af forretningslokaler. Aftalen løber over en længere årrække og med en årlig lejeforpligtelse på t.kr. 1.200.

Selskabet har indgået leasingaftaler på udstillings- og demobiler med en årlig ydelse på ca. t.kr. 600.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Claus Fuhlendorff Holding ApS som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

6. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Claus Fuhlendorff Holding ApS, Vejle