

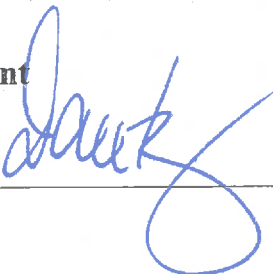
Varde Biler A/S
Jeppe Skovgaards Vej 11
6800 Varde
CVR-nr. 19044505

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

23/11-16

Dirigent



Navn: _____

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	11
Balance pr. 30.06.2016	12
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	14
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	15
Noter	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Varde Biler A/S

Jeppe Skovgaards Vej 11

6800 Varde

CVR-nr.: 19044505

Hjemsted: Registreret i Varde

Regnskabsår: 01.01.2015 - 30.06.2016

Telefon: 75222800

Telefax: 75223263

Hjemmeside: www.vardebiler.dk

Bestyrelse

Dan B. Larsen, formand

Michael Kvist

Henrik Nørgaard Brandt

Jørn Brandt

Erik Ertmann Nielsen

Jim Lyngsø

Direktion

Jim Lyngsø, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 30.06.2016 for Varde Biler A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

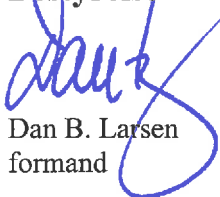
Varde, den 23.11.2016

Direktion



Jim Lyngsø
administrerende direktør

Bestyrelse

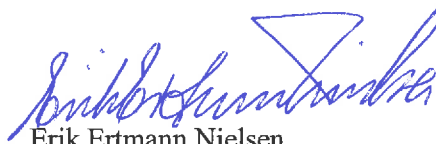


Dan B. Larsen
formand



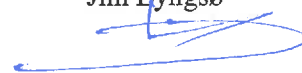
Michael Kvist

Henrik Nørgaard Brandt



Erik Ertmann Nielsen

Jim Lyngsø



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Varde Biler A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Varde Biler A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 30.06.2016 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.

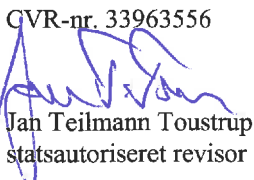
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 23.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

GVR-nr. 33963556


Jan Teilmann Toustrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.700	16.653	15.260	14.610	15.745
Driftsresultat	1.747	1.554	4.524	(2.792)	883
Resultat af finansielle poster	(1.274)	(571)	(1.521)	(1.734)	(1.623)
Årets resultat	472	983	180	(4.526)	(544)
Samlede aktiver	36.217	33.984	35.571	46.911	45.688
Investeringer i materielle anlægsaktiver	869	213	1.142	0	173
Egenkapital	7.668	6.196	5.213	(6.967)	(2.441)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,8	17,2	-	-	-
Soliditetsgrad (%)	21,2	18,2	14,7	(14,9)	(5,3)

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har bestået af salg af automobiler og servicering heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Efter nogle vanskelige år har Varde Biler A/S for andet regnskabsår i træk realiseret et tilfredsstillende resultat.

Varde Biler A/S har i regnskabsåret fået ny hovedaktionær og på grund heraf er regnskabsåret ændret således, at det fremover dækker perioden 01.07 – 30.06. Indeværende år dækker en 18 måneders periode fra 01.01.2015 – 30.06.2016.

I forbindelse med ændringer i ejerkredsen har bestyrelsen iværksat tiltag, der understøtter og styrker den positive udvikling selskabet er inde i. Det er lykkedes at reducere og tilpasse selskabets omkostninger, selv om man først opnår den endelige effekt i indværende regnskabsår. Selskabet har afhændet ejendommen i Tarm, der var ejet gennem datterselskabet F. Stilling Christensen ApS og afdelingen i Tarm omfatter i dag udelukkende køb og salg af biler. Derudover har aktionærerne styrket selskabets egenkapital ved forhøjelse af aktiekapitalen med 1 mio.kr. ved kontant indbetaling.

Formålet med disse tiltag er at gøre Varde Biler A/S mere konkurrencedygtig og robust, således at den positive udvikling kan fastholdes også i en udfordrende og konkurrencepræget branche.

Under hensyntagen til markedsvilkårene forventer bestyrelsen et tilfredsstillende resultat for det kommende år

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra, at resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt i modsætning til tidligere år, hvor resultatopgørelsen har været opstillet funktionsopdelt. De anførte sammenligningstal i resultatopgørelsen samt nøgletallene i 5 års oversigten er ligeledes tilpasset artsopdelt resultatopgørelse.

Manglende sammenlignelighed

Som følge af koncerntilpasning omfatter regnskabsåret 2015/16 perioden 01.01.2015 – 30.06.2016. De anførte sammenligningstal omfatter regnskabsåret 2014 (perioden 01.01.2014 – 31.12.2014).

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

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

Balancen

Goodwill

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer og unoterede aktier, der måles til anskaffelsessum.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		23.699.824	16.653.050
Personaleomkostninger	1	(21.026.660)	(14.340.393)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(926.560)</u>	<u>(758.926)</u>
Driftsresultat		1.746.604	1.553.731
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	224.282
Andre finansielle indtægter	3	10.620	89.813
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.284.909)</u>	<u>(885.026)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		472.315	982.800
Skat af ordinært resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>472.315</u>	<u>982.800</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>472.315</u>	<u>982.800</u>
		<u>472.315</u>	<u>982.800</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	0
Grunde og bygninger		4.275.439	4.392.955
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.173.655	1.133.347
Indretning af lejede lokaler		363.599	744.576
Materielle anlægsaktiver	5	5.812.693	6.270.878
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	96.503
Andre værdipapirer og kapitalandele		121.026	121.026
Deposita		900.000	0
Finansielle anlægsaktiver	6	1.021.026	217.529
Anlægsaktiver		6.833.719	6.488.407
Fremstillede varer og handelsvarer		24.941.418	22.097.487
Varebeholdninger		24.941.418	22.097.487
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.925.927	2.862.208
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	336.421
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	720.525
Udskudt skat	7	0	0
Andre tilgodehavender		273.742	348.802
Periodeafgrænsningsposter	8	33.746	983.305
Tilgodehavender		4.233.415	5.251.261
Likvide beholdninger		208.861	147.329
Omsætningsaktiver		29.383.694	27.496.077
Aktiver		36.217.413	33.984.484

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	2.800.000	1.800.000
Reserve for opskrivninger		1.106.287	1.106.287
Overført overskud eller underskud		3.761.856	3.289.541
Egenkapital		<u>7.668.143</u>	<u>6.195.828</u>
Ansvarlig lånekapital		0	1.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		1.174.307	1.562.067
Finansielle leasingforpligtelser		0	53.037
Leverandører af varer og tjenesteydelser		190.610	272.465
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>1.364.917</u>	<u>2.887.569</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.287.000	312.026
Bankgæld		7.085.296	9.016.890
Finansielle leasingforpligtelser	11	5.042.444	3.446.334
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.914.436	9.200.298
Anden gæld		4.855.177	2.925.539
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>27.184.353</u>	<u>24.901.087</u>
Gældsforpligtelser		<u>28.549.270</u>	<u>27.788.656</u>
Passiver		<u>36.217.413</u>	<u>33.984.484</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.800.000	1.106.287	3.289.541	6.195.828
Kapitalforhøjelse	1.000.000	0	0	1.000.000
Årets resultat	0	0	472.315	472.315
Egenkapital ultimo	2.800.000	1.106.287	3.761.856	7.668.143

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		1.746.604	1.553.731
Af- og nedskrivninger		926.560	758.926
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>1.413.801</u>	<u>(2.694.419)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.086.965	(381.762)
Modtagne finansielle indtægter		10.620	89.513
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.284.909)</u>	<u>(885.026)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.812.676	(1.177.275)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(727.419)	(213.090)
Salg af materielle anlægsaktiver		259.044	3.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(900.000)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>96.503</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.271.872)	(210.090)
Optagelse af lån		0	1.000.000
Afdrag på lån mv.		(547.678)	(258.323)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	259.501
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	(223.204)
Kontant kapitalforhøjelse		<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		452.322	777.974
Ændring i likvider		1.993.126	(609.391)
Likvider primo		<u>(8.869.561)</u>	<u>(8.260.170)</u>
Likvider ultimo	13	<u>(6.876.435)</u>	<u>(8.869.561)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		208.861	147.329
Kortfristet gæld til banker		<u>(7.085.296)</u>	<u>(9.016.890)</u>
Likvider ultimo		<u>(6.876.435)</u>	<u>(8.869.561)</u>

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.085.646	13.036.314
Pensioner	1.380.707	916.180
Andre omkostninger til social sikring	420.069	312.624
Andre personaleomkostninger	140.238	75.275
	<u>21.026.660</u>	<u>14.340.393</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.031.052	761.926
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(104.492)	(3.000)
	<u>926.560</u>	<u>758.926</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	17.697
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	62.500
Øvrige finansielle indtægter	10.620	9.616
	<u>10.620</u>	<u>89.813</u>
		<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.645.000
Kostpris ultimo		<u>6.645.000</u>
Af- og nedskrivninger primo		(6.645.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(6.645.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>0</u>

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmate- riel og inven- tar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.967.767	11.145.877	1.534.304
Overførsler	68.972	0	(68.972)
Tilgange	0	727.419	141.854
Afgange	0	(4.185.459)	(359.258)
Kostpris ultimo	5.036.739	7.687.837	1.247.928
Opskrivninger primo	1.475.287	0	0
Opskrivninger ultimo	1.475.287	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.050.099)	(10.012.530)	(789.728)
Årets afskrivninger	(186.488)	(642.624)	(201.940)
Tilbageførsel ved afgang	0	4.140.972	107.339
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.236.587)	(6.514.182)	(884.329)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.275.439	1.173.655	363.599
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiv ikke var opskrevet	2.928.487	1.173.655	363.599
	Kapitalan- dele i tilknyt- tede virksom- heder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1	121.026	0
Tilgange	0	0	900.000
Afgange	(1)	0	0
Kostpris ultimo	0	121.026	900.000
Opskrivninger primo	96.502	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(96.502)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	121.026	900.000

Noter

	2015/16	2014
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(594.000)	(773.000)
Tilgodehavender	0	25.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	3.194.000	3.454.000
	2.600.000	2.706.000

Skatteaktivet er ikke indregnet i årsrapporten.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse forudbetalte omkostninger.

	2015/16	2014	2013	2012	2011
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
9. Virksomhedskapital					
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	1.800.000	1.800.000	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Kapitalforhøjelse	1.000.000	0	50.000	0	0
Virksomhedskapital ultimo	2.800.000	1.800.000	1.800.000	1.750.000	1.750.000

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16	Forfald inden for 12 måneder 2014	Forfald efter 12 måneder 2015/16	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	1.000.000	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	257.000	255.787	1.174.307	250.000
Finansielle leasingforpligtelser	0	56.239	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.000	0	190.610	0
	1.287.000	312.026	1.364.917	250.000

11. Finansielle leasingforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser omfatter finansiering af varebeholdninger på kontrakter med løbetid under 1 år.

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014</u> kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.843.931)	(1.906.369)
Ændring i tilgodehavender	1.017.846	471.440
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>3.239.886</u>	<u>(1.259.490)</u>
	<u>1.413.801</u>	<u>(2.694.419)</u>

13. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensættes af likvide midler med fradrag af kortfristet bankgæld.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014</u> kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>6.116.901</u>	<u>6.109.276</u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014</u> kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>2.550.000</u>	<u>1.550.000</u>
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	<u>2.550.000</u>	<u>1.550.000</u>

Selskabet er komplementar i K/S Jeppe Skovgaards Vej 11 Varde, hvor ejerandelen udgør 0,2%. De samlede gældsforpligtelser i selskabet udgør 30.06.2016 22.196.421 kr. (31.12.2014 25.106.312 kr.). Aktiverne i K/S Jeppe Skovgaards Vej 11 Varde består af en ejendom, som i henhold til årsrapporten for 2015 er bogført til 27.430.431 kr.

Selskabet indgår med virkning fra 30.11.2015 i en dansk sambeskatning med Investeringselskabet af 22.11.1990 ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.675.000 kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.275.439 kr. (31.12.2014 4.392.955 kr.)

Der er over for pengeinstitut deponeret ejerpantebrev på 16.000.000 kr. med virksomhedspant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg med bogført værdi 19.115.017 kr. (31.12.2014 25.719.761 kr.)

Der er over for pengeinstitut deponeret ejerpantebrev på 1.000.000 kr. med pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med bogført værdi 1.193.727 kr. (31.12.2014 1.800.652 kr.)

Til sikkerhed for leverandørgæld til bilimportør er ejendomsforbehold i varebeholdninger med bogført værdi på 5.583.930 kr. (31.12.2014 6.943.336 kr.)

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Investeringselskabet af 20.11.1990 ApS ejer 75% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.