

Ejner Hessel Holding A/S

Jyllandsvej 4, 7330 Brande

CVR-nr. 19 22 50 97

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. april 2016.

Janus Skak Olufsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Koncernoversigt | 5 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| | |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 17 |
| Balance | 18 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 22 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 23 |
| Pengestrømsopgørelse | 24 |
| Noter | 25 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Ejner Hessel Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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.

Brande, den 12. april 2016

Direktion

Bjarne Hessel

Bestyrelse

Janus Skak Olufsen

Arne Løvbjerg

Adam Troels Bjerg

Steen Sandgaard

Bjarne Hessel

Steen Hessel

Bent Hessel

Hans Peder Hessel

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Ejner Hessel Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ejner Hessel Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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.

Viborg, den 12. april 2016

Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 09 32 72

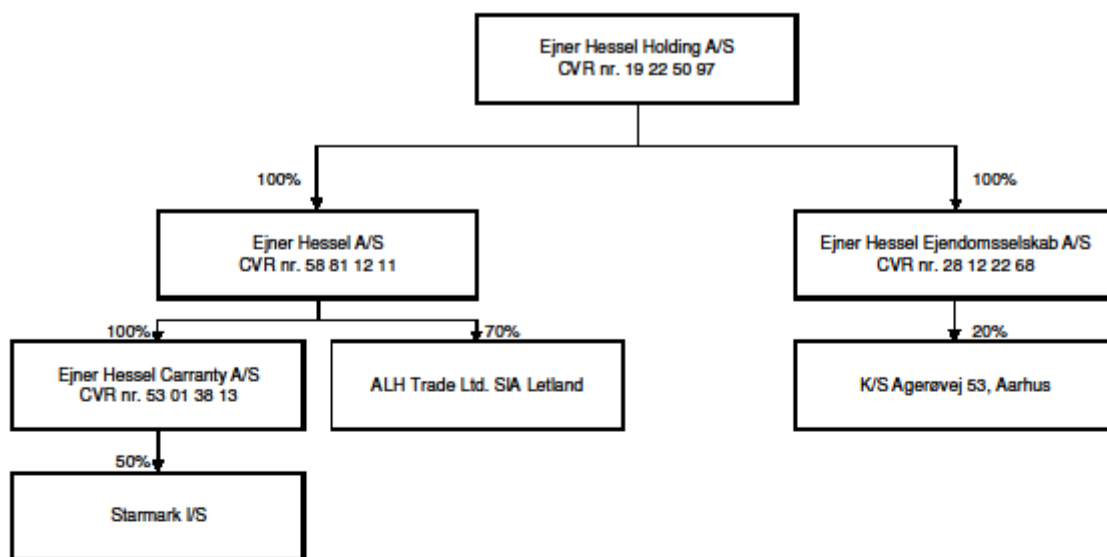
Henrik Lundsgaard
statsautoriseret revisor

Alex Kirkegaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------------|--|
| Selskabet | Ejner Hessel Holding A/S Jyllandsvej 4 7330 Brande |
| | CVR-nr.: 19 22 50 97 |
| | Stiftet: 22. marts 1996 |
| | Hjemsted: Ikast-Brande Kommune |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Janus Skak Olufsen Arne Løvbjerg Adam Troels Bjerg Steen Sandgaard Bjarne Hessel Steen Hessel Bent Hessel Hans Peder Hessel |
| Direktion | Bjarne Hessel |
| Revision | Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg |
| Dattervirksomheder | Ejner Hessel A/S, Ikast-Brande Kommune Ejner Hessel Ejendomsselskab A/S, Ikast-Brande Kommune |
| Associerede virksomheder | Mercedes-Benz Starmark I/S, Vejle Kommune K/S Agerøvej 53, Århus, Ikast-Brande Kommune Komplementaranpartsselskabet Agerøvej 53, Århus, Ikast-Brande Kommune |

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2015 tkr. | 2014 tkr. | 2013 tkr. | 2012 tkr. | 2011 tkr. |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning | 3.643.159 | 3.043.056 | 2.721.526 | 2.359.959 | 2.178.076 |
| Bruttoresultat | 520.552 | 434.573 | 396.756 | 381.400 | 379.689 |
| Resultat af ordinær primær drift | 113.982 | 75.684 | 71.499 | 69.552 | 74.876 |
| Finansielle poster, netto | -13.872 | -14.892 | -15.416 | -23.244 | -24.817 |
| Årets resultat | 74.904 | 45.791 | 44.912 | 33.398 | 37.121 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 1.133.499 | 1.024.795 | 952.992 | 956.436 | 907.486 |
| Egenkapital | 346.786 | 282.107 | 263.922 | 214.074 | 197.522 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 93.256 | 87.490 | 128.294 | 56.785 | 108.671 |
| Investeringsaktivitet | -66.077 | -53.316 | -123.923 | -27.321 | -44.927 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -68.500 | -49.876 | -126.575 | -27.269 | -40.927 |
| Finansieringsaktivitet | -59.428 | -38.663 | 14.270 | -20.307 | -25.751 |
| Pengestrømme i alt | -32.249 | -4.489 | 18.641 | 9.157 | 37.993 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 752 | 685 | 641 | 632 | 624 |
| Nøgletal i %: *) | | | | | |
| Bruttomargin | 14,3 | 14,3 | 14,6 | 16,2 | 17,4 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | 3,1 | 2,5 | 2,6 | 2,9 | 3,4 |
| Likviditetsgrad | 105,9 | 110,4 | 117,3 | 118,6 | 119,0 |
| Soliditetsgrad | 30,6 | 27,5 | 27,7 | 22,4 | 21,8 |
| Egenkapitalforrentning | 23,8 | 16,8 | 18,8 | 16,2 | 19,8 |

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje aktierne i Ejner Hessel A/S og Ejner Hessel Ejendomsselskab A/S.

Ejner Hessel A/S er autoriseret forhandler og serviceværksted for mærkerne Mercedes-Benz, Renault, Dacia og Smart. Selskabet er desuden forhandler af en række produkter med tilknytning til transportbranchen.

Virksomheden udøves fra 22 forretningssteder, 14 i Jylland og 8 på Sjælland.

Gennem datterselskabet Ejner Hessel Carranty A/S er selskabet interessent i Mercedes-Benz Starmark I/S, der sælger brugte personbiler. Ejerandelen udgør 50%.

Ejner Hessel Ejendomsselskab A/S udlejer ejendomme primært til Ejner Hessel A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 3,6 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 0,6 mia. kr. i forhold til sidste år.

Årets resultat efter skat udgør 75 mio. kr. mod 46 mio. kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 347 mio. kr.

Ledelsen anser aktivitets- og indtjeningsniveauet for meget tilfredsstillende.

Særlige risici

Der påhviler ikke koncernen særlige risici udover sædvanlige branchemæssige risici samt påvirkning fra de generelle konjunkturer i samfundet.

Videnressourcer

Koncernen har til stadighed fokus på medarbejdernes uddannelsesniveau, og der investeres løbende i at holde dette niveau højt. Det er koncernens mission at tilbyde kunder den bedste service gennem engagerede og kvalificerede medarbejdere.

Den forventede udvikling

For regnskabsåret 2016 forventer ledelsen en mindre stigning i aktivitetsniveauet, men en vis reduktion af indtjeningsniveauet set i forhold til regnskabsåret 2015 på grund af væsentlige investeringer.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Det er ledelsens opfattelse, at koncernens aktiviteter drives under fuld hensyn til et samfundsansvar, både for så vidt angår det eksterne miljø og det interne miljø. Som følge heraf er der ikke fastlagt særlige politikker for koncernens samfundsansvar, herunder klimaforhold og menneskerettigheder.

Koncernen søger kontinuert at minimere påvirkningen af det eksterne miljø gennem miljøforebyggende tiltag. I den forbindelse er koncernen ISO-certificeret. Som led i ISO-certificeringen er der udarbejdet miljørapportering for koncernens driftssteder.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Ledelsen har vedtaget en målsætning om forøgelse af andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Forøgelse vil ske i forbindelse med ordinær genbesættelse af ledige bestyrelsesposter, idet køn vil indgå som et element ved udvælgelsen af kvalificerede kandidater.

Der er ikke sket ændringer i bestyrelsen siden seneste aflæggelse af årsrapport, men der vil løbende blive fulgt op på målsætningen.

Koncernens politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer er oplyst på www.hessel.dk.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ejner Hessel Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ejner Hessel Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Ejner Hessel Holding A/S 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.

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.

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

| | |
|---|--------|
| Bygninger | 40 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-6 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 7-10 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles således:

- Nye enheder Indkøbspris med tillæg af direkte omkostninger.
- Brugte enheder Indkøbspris med tillæg af direkte omkostninger.
- Reservedele og tilbehør Gennemsnitlig indkøbspris eller gældende dagspris.

Der foretages systematisk nedskrivning af lagerværdien af reservedele og tilbehør som følge af aldersbetinget ukurans.

Brugte enheder nedskrives individuelt i de tilfælde, hvor den opgjorte kostpris skønnes at overstige nettorealiseringsværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Ejner Hessel Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter 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:

| | |
|------------------------------------|--|
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | $\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$ |
| *Resultat | Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Nettoomsætning | 3.643.159.464 | 3.043.056.474 | 0 | 0 |
| Forbrug af handelsvarer | -2.964.634.088 | -2.466.643.348 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | -157.973.153 | -141.839.677 | -32.143 | -30.914 |
| Bruttoresultat | 520.552.223 | 434.573.449 | -32.143 | -30.914 |
| 1 Personaleomkostninger | -329.947.030 | -293.469.390 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -76.623.197 | -65.419.880 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | 113.981.996 | 75.684.179 | -32.143 | -30.914 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 74.962.961 | 46.211.304 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 6.311.907 | 6.089.397 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 175.885 | 168.087 |
| Andre finansielle indtægter | 1.256.230 | 1.326.232 | 98.033 | 108.570 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -21.440.026 | -22.307.529 | -314.945 | -713.195 |
| Resultat før skat | 100.110.107 | 60.792.279 | 74.889.791 | 45.743.852 |
| 3 Skat af årets resultat | -25.206.025 | -14.998.925 | 14.291 | 47.383 |
| Årets resultat | 74.904.082 | 45.793.354 | 74.904.082 | 45.791.235 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 0 | -2.119 | 0 | 0 |
| Koncernens andel af årets resultat | 74.904.082 | 45.791.235 | 74.904.082 | 45.791.235 |
| Forslag til resultatdisponering: | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | 58.962.961 | 34.211.304 |
| Udbytte for regnskabsåret | | | 24.000.000 | 16.000.000 |
| Disponeret fra overført resultat | | | -8.058.879 | -4.420.069 |
| Disponeret i alt | | | 74.904.082 | 45.791.235 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|----------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | |
| Aktiver | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 4 | Goodwill | 46.931.345 | 51.109.797 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 46.931.345 | 51.109.797 | 0 | 0 |
| 5 | Grunde og bygninger | 450.034.987 | 429.767.846 | 0 | 0 |
| 6 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 82.150.822 | 67.161.831 | 0 | 0 |
| 7 | Indretning af lejede lokaler | 4.349.794 | 4.606.589 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 536.535.603 | 501.536.266 | 0 | 0 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 337.870.543 | 273.132.404 |
| 9 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 22.398.190 | 15.768.296 | 0 | 0 |
| 10 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 3.674.589 | 5.698.121 | 0 | 0 |
| 11 | Andre tilgodehavender | 3.537.048 | 3.485.915 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 29.609.827 | 24.952.332 | 337.870.543 | 273.132.404 |
| | Anlægsaktiver i alt | 613.076.775 | 577.598.395 | 337.870.543 | 273.132.404 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Aktiver | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | |
| Handelsvarer | 235.998.025 | 257.992.269 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger i alt | 235.998.025 | 257.992.269 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 263.039.677 | 172.514.442 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 9.545.991 | 6.683.480 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 11.253.779 | 5.052.372 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 1.143.167 | 0 | 1.143.167 |
| Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 23.103.119 | 9.442.321 |
| Andre tilgodehavender | 8.220.518 | 3.155.016 | 0 | 0 |
| 12 Periodeafgrænsningsposter | 1.366.206 | 3.294.655 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | 282.172.392 | 186.790.760 | 34.356.898 | 15.637.860 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 521.230 | 446.970 | 521.230 | 446.970 |
| Værdipapirer i alt | 521.230 | 446.970 | 521.230 | 446.970 |
| Likvide beholdninger | 1.730.673 | 1.966.687 | 67.685 | 296.103 |
| Omsætningsaktiver i alt | 520.422.320 | 447.196.686 | 34.945.813 | 16.380.933 |
| Aktiver i alt | 1.133.499.095 | 1.024.795.081 | 372.816.356 | 289.513.337 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|-------------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | |
| Passiver | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| 13 | Virksomhedskapital | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 295.843.793 | 231.105.654 |
| | Overført resultat | 317.786.150 | 261.106.890 | 21.942.357 | 30.001.236 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 24.000.000 | 16.000.000 | 24.000.000 | 16.000.000 |
| | Egenkapital i alt | 346.786.150 | 282.106.890 | 346.786.150 | 282.106.890 |
| | Minoritetsinteresser | 0 | 174.448 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| 14 | Hensættelser til udskudt skat | 33.857.000 | 31.470.068 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 33.857.000 | 31.470.068 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| 15 | Gæld til realkreditinstitutter | 193.679.125 | 210.545.826 | 0 | 0 |
| 16 | Gæld til pengeinstitutter | 38.082.850 | 56.249.577 | 0 | 0 |
| 17 | Anden gæld | 30.670.291 | 39.130.186 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 262.432.266 | 305.925.589 | 0 | 0 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 37.186.000 | 43.821.000 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | 104.969.504 | 72.956.659 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 32.933.583 | 22.108.964 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 135.246.868 | 127.029.232 | 22.000 | 22.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 6.568.015 | 7.384.447 |
| 18 Selskabsskat | 19.440.191 | 0 | 19.440.191 | 0 |
| Anden gæld | 150.239.416 | 132.086.036 | 0 | 0 |
| 19 Periodeafgrænsningsposter | 10.408.117 | 7.116.195 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>490.423.679</u> | <u>405.118.086</u> | <u>26.030.206</u> | <u>7.406.447</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>752.855.945</u> | <u>711.043.675</u> | <u>26.030.206</u> | <u>7.406.447</u> |
| Passiver i alt | <u>1.133.499.095</u> | <u>1.024.795.081</u> | <u>372.816.356</u> | <u>289.513.337</u> |
| 20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 22 Eventualposter | | | | |
| 23 Nærtstående parter | | | | |

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksomheds- kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--|--------------------|
| Egenkapital primo 2014 | 5.000.000 | 246.921.733 | 12.000.000 | 263.921.733 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -12.000.000 | -12.000.000 |
| Årets overførte overskud | 0 | 29.791.235 | 16.000.000 | 45.791.235 |
| Kapitalregulering | 0 | -980.084 | 0 | -980.084 |
| Reserve for pengestrømsafdækning | 0 | -14.625.994 | 0 | -14.625.994 |
| Egenkapital primo | 5.000.000 | 261.106.890 | 16.000.000 | 282.106.890 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -16.000.000 | -16.000.000 |
| Årets overførte overskud | 0 | 50.904.082 | 24.000.000 | 74.904.082 |
| Kapitalregulering | 0 | 549.260 | 0 | 549.260 |
| Reserve for pengestrømsafdækning | 0 | 5.225.918 | 0 | 5.225.918 |
| | 5.000.000 | 317.786.150 | 24.000.000 | 346.786.150 |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|---------------------------------|---|------------------------------|--|--------------------|
| Egenkapital primo 2014 | 5.000.000 | 212.500.430 | 34.421.305 | 12.000.000 | 263.921.735 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -12.000.000 | -12.000.000 |
| Resultatandel | 0 | 34.211.304 | -4.420.069 | 16.000.000 | 45.791.235 |
| Reserve for pengestrømsdæ kning | 0 | -14.625.996 | 0 | 0 | -14.625.996 |
| Kapitalregulerin g, tilknyttede virksomheder | 0 | -980.084 | 0 | 0 | -980.084 |
| Egenkapital primo | 5.000.000 | 231.105.654 | 30.001.236 | 16.000.000 | 282.106.890 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -16.000.000 | -16.000.000 |
| Resultatandel | 0 | 58.962.961 | -8.058.879 | 24.000.000 | 74.904.082 |
| Reserve for pengestrømsdæ kning | 0 | 5.225.918 | 0 | 0 | 5.225.918 |
| Kapitalregulerin g, tilknyttede virksomheder | 0 | 549.260 | 0 | 0 | 549.260 |
| | 5.000.000 | 295.843.793 | 21.942.357 | 24.000.000 | 346.786.150 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | Koncern | |
|--|---------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Årets resultat | 74.904.082 | 45.791.235 |
| 24 Reguleringer | 77.058.252 | 68.618.941 |
| 25 Ændring i driftskapital | -34.494.493 | 15.389.566 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 117.467.841 | 129.799.742 |
| Renteindbetalinger og lignende | 1.256.237 | 1.326.231 |
| Renteudbetalinger og lignende | -21.440.026 | -22.307.529 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 97.284.052 | 108.818.444 |
| Betalt selskabsskat | -4.027.628 | -21.328.225 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 93.256.424 | 87.490.219 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -86.103.652 | -75.163.826 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 17.603.265 | 25.288.321 |
| Køb af finansielle instrumenter | 0 | -3.625.000 |
| Salg af finansielle instrumenter | 2.023.532 | 0 |
| Modtagne udbytter | 400.000 | 185.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -66.076.855 | -53.315.505 |
| Optagelse af langfristet gæld | 129.636.000 | 33.745.000 |
| Afdrag på langfristet gæld | -173.064.428 | -60.408.423 |
| Betalt udbytte | -16.000.000 | -12.000.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -59.428.428 | -38.663.423 |
| Ændring i likvider | -32.248.859 | -4.488.709 |
| Likvider primo | -70.989.972 | -66.501.263 |
| Likvider ultimo | -103.238.831 | -70.989.972 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 1.730.673 | 1.966.687 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -104.969.504 | -72.956.659 |
| Likvider ultimo | -103.238.831 | -70.989.972 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| 1. Personalemkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 303.153.370 | 270.048.765 | 0 | 0 |
| Pensioner | 17.686.075 | 15.884.933 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 9.107.585 | 7.535.692 | 0 | 0 |
| | 329.947.030 | 293.469.390 | 0 | 0 |
| Direktion og bestyrelse | 0 | 2.511.055 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 752 | 685 | 0 | 0 |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 295.378 | 339.860 |
| Andre finansielle omkostninger | 21.440.026 | 22.307.529 | 19.567 | 373.335 |
| | 21.440.026 | 22.307.529 | 314.945 | 713.195 |
| 3. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 24.368.623 | 11.181.961 | -14.291 | -23.058 |
| Årets regulering af udskudt skat | 2.386.932 | 231.797 | 0 | 0 |
| Regulering af tidligere års skat | 93.174 | -17.792 | 0 | -24.325 |
| Skat vedrørende finansielle kontrakter ført over egenkapitalen | -1.642.704 | 4.258.441 | 0 | 0 |
| Regulering af udskudt skat p.g.a. nedsat skatteprocent | 0 | -655.482 | 0 | 0 |
| | 25.206.025 | 14.998.925 | -14.291 | -47.383 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------|------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 4. Goodwill | | | | |
| Kostpris primo | 89.792.366 | 89.792.366 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 89.792.366 | 89.792.366 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -38.682.569 | -34.375.084 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -4.178.452 | -4.307.485 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -42.861.021 | -38.682.569 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 46.931.345 | 51.109.797 | 0 | 0 |
| 5. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris primo | 523.080.338 | 489.595.024 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 31.726.017 | 33.485.314 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 554.806.355 | 523.080.338 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -93.312.492 | -82.363.019 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -11.458.876 | -10.949.473 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -104.771.368 | -93.312.492 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 450.034.987 | 429.767.846 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris primo | 196.353.421 | 194.875.685 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 53.951.151 | 41.528.961 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -31.676.344 | -40.051.225 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 218.628.228 | 196.353.421 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger primo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivning | -1.351.140 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | -1.351.140 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -129.191.590 | -124.874.571 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -18.278.973 | -20.304.695 | 0 | 0 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 12.344.297 | 15.987.676 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -135.126.266 | -129.191.590 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 82.150.822 | 67.161.831 | 0 | 0 |
| 7. Indretning af lejede lokaler | | | | |
| Kostpris primo | 11.698.973 | 11.549.422 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 426.484 | 149.551 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 12.125.457 | 11.698.973 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -7.092.384 | -6.419.537 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -683.279 | -672.847 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -7.775.663 | -7.092.384 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 4.349.794 | 4.606.589 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------|------------|----------------------|--------------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | 0 | 0 | 42.026.750 | 42.026.750 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 | 42.026.750 | 42.026.750 |
| Opskrivninger primo | 0 | 0 | 231.105.654 | 212.500.430 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 74.962.961 | 46.211.304 |
| Udbytte | 0 | 0 | -16.000.000 | -12.000.000 |
| Kapitalreguleringer | 0 | 0 | 549.260 | -980.084 |
| Reserve for pengestrømsafdækning | 0 | 0 | 5.225.918 | -14.625.996 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 0 | 295.843.793 | 231.105.654 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 | 337.870.543 | 273.132.404 |
| Tilknyttede virksomheder: | | | | |
| | | | Hjemsted | Ejerandel |
| Ejner Hessel A/S | | | Ikast-Brande Kommune | 100 % |
| Ejner Hessel Ejendomsselskab A/S | | | Ikast-Brande Kommune | 100 % |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 9. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | 29.394.734 | 29.394.734 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 29.394.734 | 29.394.734 | 0 | 0 |
| Opskrivninger primo | -13.626.438 | -18.232.711 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 6.311.907 | 6.089.397 | 0 | 0 |
| Udbytte | -400.000 | -185.000 | 0 | 0 |
| Andre kapitalbevægelser | 717.987 | -1.298.124 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | -6.996.544 | -13.626.438 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 22.398.190 | 15.768.296 | 0 | 0 |

Associerede virksomheder:

| | Hjemsted | Ejerandel |
|---|----------------------|-----------|
| Mercedes-Benz Starmark I/S | Vejle Kommune | 50 % |
| K/S Agerøvej 53, Århus | Ikast-Brande Kommune | 20 % |
| Komplementaranpartsselskabet Agerøvej 53, Århus | Ikast-Brande Kommune | 20 % |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------------|-------------------|-----------------|------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 10. Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| Kostpris primo | 14.137.575 | 10.512.575 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 3.625.000 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -10.117.838 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 4.019.737 | 14.137.575 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger primo | -8.439.454 | -8.623.411 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 183.957 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer | 8.094.306 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | -345.148 | -8.439.454 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 3.674.589 | 5.698.121 | 0 | 0 |
| 11. Andre tilgodehavender | | | | |
| Kostpris primo | 3.485.915 | 3.172.121 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 61.593 | 432.807 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -10.460 | -119.013 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 3.537.048 | 3.485.915 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 3.537.048 | 3.485.915 | 0 | 0 |
| 12. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalt salgsomkostninger | 715.000 | 740.000 | 0 | 0 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 651.206 | 2.554.655 | 0 | 0 |
| | 1.366.206 | 3.294.655 | 0 | 0 |

Noter

13. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 4 aktier a 1.250.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 14. Hensættelser til udskudt skat | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat primo | 31.470.068 | 31.254.406 | 0 | 0 |
| Udskudt skat af årets resultat | 2.386.932 | 215.662 | 0 | 0 |
| | 33.857.000 | 31.470.068 | 0 | 0 |
| Udskudt skat påhviler følgende poster: | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6.000 | 62.000 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 36.422.000 | 34.260.068 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | 639.000 | 605.000 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | 1.695.000 | 1.339.000 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | -4.905.000 | -4.796.000 | 0 | 0 |
| | 33.857.000 | 31.470.068 | 0 | 0 |
| 15. Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 206.105.125 | 231.866.826 | 0 | 0 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -12.426.000 | -21.321.000 | 0 | 0 |
| | 193.679.125 | 210.545.826 | 0 | 0 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 139.803.000 | 129.681.000 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 16. Gæld til pengeinstitutter | | | | |
| Gæld til pengeinstitutter i alt | 56.082.850 | 73.749.577 | 0 | 0 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | <u>-18.000.000</u> | <u>-17.500.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | 38.082.850 | 56.249.577 | 0 | 0 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 17. Anden gæld | | | | |
| Anden gæld i alt | 37.430.291 | 44.130.186 | 0 | 0 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | <u>-6.760.000</u> | <u>-5.000.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | 30.670.291 | 39.130.186 | 0 | 0 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | <u>4.000.000</u> | <u>15.000.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 18. Selskabsskat | | | | |
| Tilgodehavende selskabsskat primo | -1.143.167 | 9.546.650 | -1.143.167 | 9.546.650 |
| Regulering af tidligere års skat | 0 | 8.593 | 0 | 8.593 |
| Modtaget selskabsskat vedrørende sidste år | <u>1.143.167</u> | <u>-9.386.225</u> | <u>1.143.167</u> | <u>-9.386.225</u> |
| Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år | 0 | 169.018 | 0 | 169.018 |
| Beregnet selskabsskat for indeværende år | 24.610.986 | 10.629.815 | 24.610.986 | 10.629.815 |
| Betalt acontoskat for indeværende år | -5.160.000 | -11.942.000 | -5.160.000 | -11.942.000 |
| Betalt dansk udbytteskat for indeværende år | <u>-10.795</u> | <u>0</u> | <u>-10.795</u> | <u>0</u> |
| | 19.440.191 | -1.143.167 | 19.440.191 | -1.143.167 |

Noter

19. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 10.408 t.kr. (2014: 7.116 t.kr.) består af indtægter vedrørende servicekontrakter, der først indtægtsføres på tidspunkt for servicekontraktens udløb.

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------------------|------------------|-----------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| 20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| Samlet honorar til Ullits & Winther, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | 1.094.685 | 1.152.439 | 0 | 0 |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 860.954 | 851.539 | 0 | 0 |
| Skattemæssig rådgivning | 63.054 | 84.891 | 0 | 0 |
| Andre ydelser | 170.677 | 216.009 | 0 | 0 |
| | 1.094.685 | 1.152.439 | 0 | 0 |

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter på 257,7 mio. kr. er der deponeret:

- ejerpantebreve og skadeløsbreve på i alt 323,9 mio. kr. med pant i ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 405,8 mio. kr.
- løsørejerpantebreve på i alt 16,3 mio. kr. med pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på 18,7 mio. kr.

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med Ejner Hessel A/S og Ejner Hessel Carranty A/S for det samlede momsstilsvar i henhold til fælles momsregistrering.

22. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Som interessent i Mercedes-Benz Starmark I/S hæfter Ejner Hessel Carranty A/S direkte og solidarisk for interessentskabets forpligtelser. Indbyrdes hæfter interessenterne pro rata i forhold til deres ejerandel.

Ejner Hessel A/S og Ejner Hessel Ejendomsselskab A/S har afgivet selvskyldnerkation for 50 % af Mercedes-Benz Starmark I/S' forpligtelser overfor kreditinstitutter.

Koncernens regresforpligtelser vedrørende købekontrakter og kautioner udgør 19,0 mio. kr. (2014: 17,4 mio. kr.).

Latent nettoforpligtelse vedrørende tilbagekøbsgarantier beløber sig til 164,3 mio. kr. (2014: 113,9 mio. kr.). Forpligtelsen skal dog reduceres med værdien af de enkelte enheder på tilbagekøbstidspunktet. Det er ledelsens opfattelse, at nettoforpligtelsen vedrørende tilbagekøbsgarantier udgør 0 kr.

Kreditinstitut har afgivet øvrige garantier på 2,4 mio. kr. (2014: 2,4 mio. kr.) til sikkerhed for mellemværender med samhandelspartnere.

Koncernens fremtidige leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter udgør 332,7 mio. kr. (2014: 318,9 mio. kr.).

Der påhviler Ejner Hessel A/S de for branchen almindelige service- og garantiforpligtelser.

Sambeskatning

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

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

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ingen.

Noter

23. Nærtstående parter (fortsat)

Øvrige nærtstående parter

| | |
|---|-------------------------|
| Bjarne Hessel, Ved Bølgen, 7100 Vejle | Ultimativ hovedaktionær |
| Steen Hessel, Havrevænget, 7400 Herning | Ultimativ hovedaktionær |
| Bent Hessel, Fynsgade, 7400 Herning | Ultimativ hovedaktionær |
| Hans Peder Hessel, Hyvildvej, 7330 Brande | Ultimativ hovedaktionær |

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, været gennemført transaktioner med nærtstående parter. Alle gennemførte transaktioner har været på normale markedsvilkår.

| | Koncern | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| 24. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 35.950.791 | 36.234.500 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -5.777.094 | -5.103.453 |
| Andre finansielle indtægter | -2.279.236 | -2.310.057 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 21.440.026 | 22.307.529 |
| Skat af årets resultat | 25.206.025 | 14.998.925 |
| Øvrige reguleringer | 2.517.740 | 2.491.497 |
| | 77.058.252 | 68.618.941 |
| 25. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 21.994.244 | 1.590.896 |
| Ændring i tilgodehavender | -104.922.789 | -46.266.889 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 48.450.420 | 63.163.377 |
| Andre ændringer i driftskapital | -16.368 | -3.097.818 |
| | -34.494.493 | 15.389.566 |