

## **HICO ApS**

**c/o Henrik Isaksen**

**Sommervej 23**

**2920 Charlottenlund**

**CVR. nr. 21517909**

## **Årsrapport og koncernregnskab for 2015**

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 31. maj 2016

---

Dirigent Henrik Isaksen

15655-MJ

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

LEDELSESPÅTEGNING:

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for HICO ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven for regnskabsklasse C-virksomheder.

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

Samtidig er det min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 30. maj 2016

**Direktion**

Henrik Isaksen  
Direktør

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

**Til kapitalejerne i HICO ApS****PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB:**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HICO ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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:**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vor 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 virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede.

Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion:**

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN:**

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

Næstved, den 30. maj 2016

**ENGELSTED PETERSEN**

cvr.nr. 20 65 82 31

Lars Engelsted Petersen  
Statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

**Selskabet:**

HICO ApS  
c/o Henrik Isaksen  
Sommervej 23  
2920 Charlottenlund

CVR. nr.: 21517909  
Stiftelsesdato: 21. februar 1999  
Regnskabsår: 1. januar 2015 - 31. december 2015

**Formål:**

At foretage investering i aktier, obligationer og andre finansielle instrumenter samt fast ejendom og at yde finansiel rådgivning og dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

**Direktion:**

Henrik Isaksen, Direktør

**Revisor:**

Engelsted Petersen  
Statsautoriserede revisorer  
Farvergade 9B  
4700 Næstved

## LEDELSESBERETNING

### **Hovedaktiviteter:**

Koncernens hovedaktivitet er udlejning af biler.

### **Usædvanlige forhold:**

Koncernen og selskabet har ikke været udsat for usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling:**

Ledelsen vurderer, at der ikke har været poster i koncernregnskabet og årsregnskabet, der har været påvirket af væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold:**

Koncernen og selskabets resultat og økonomiske udvikling har i 2015 været tilfredsstillende.

Koncernen har afholdt udgifter til forskning og udvikling vedrørende software til understøttelse af et koncernselskabs ydelser.

Koncernen og selskabet har ikke filialer i udlandet.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning:**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Den fremtidige udvikling:**

Koncernen og selskabet forventer et forbedret resultat for 2016 i forhold til 2015.

HOVED- OG NØGLETAL (Mkr.)

Selskabets udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	176.792	146.047	126.034	97.251	84.309
Produktionsomkostninger	-99.618	-84.840	-71.070	-53.574	-41.192
Andre eksterne omkostninger	-21.449	-16.249	-14.311	-9.533	-6.975
Bruttoresultat	55.725	44.958	40.653	34.144	36.142
Personaleudgifter	-37.925	-32.711	-26.504	-18.782	-15.515
Afskrivninger	-2.211	-2.174	-2.308	-1.773	-670
Finansielle poster, netto	-2.506	-2.490	-7.047	-11.145	-9.197
Resultat før skat	13.083	7.583	4.794	2.444	10.760
Skat af årets resultat	-2.977	-1.787	-1.118	-722	-3.413
Årets resultat	10.106	5.796	3.676	1.722	7.347
Balance:					
Kapitalandele	328	132	140	0	0
Deposita	1.475	0	0	0	0
Software	969	553	91	602	0
Driftsmateriel og inventar	3.201	2.947	3.570	1.570	1.470
Indretning af lejede lokaler	322	324	225	206	83
Omsætningsaktiver	91.176	72.126	54.580	95.187	53.438
Egenkapital	15.683	9.569	5.781	2.123	358
Minoritetsinteressers andel	0	0	0	-18	0
Hensættelser	421	521	493	418	5
Kortfristet gæld	81.367	75.583	52.333	95.042	54.628
Balancesum	97.471	85.681	58.607	97.565	54.991
Medarbejdere:					
Antal ansatte	92	78	65	49	38
Nøgletal:					
Afkast af investeret kapital (%)	43,60	41,21	30,87	37,13	42,10
Overskudsgrad (%)	8,82	6,90	9,40	13,90	23,70
Soliditetsgrad (%)	16,09	11,20	9,80	2,20	0,70
Likviditetsgrad	112,06	95,4	103,6	100,2	97,8
Egenkapitalens forrentning (%)	80,04	75,50	93,00	138,90	262,90



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis:**

#### **Regnskabsklasse:**

Årsrapporten for HICO ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

#### **Generelt om indregning og måling:**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

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

#### **Nettoomsætning:**

Indtægt fra udlejning og salg af biler indgår i nettoomsætningen, såfremt ydelsen til køber er leveret inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Bruttofortjeneste:**

Af konkurrencemæssige hensyn sammendrages resultatopgørelsens første regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### **Produktionsomkostninger:**

Produktionsomkostninger omfatter drift af biler, herunder vægtafgift, forsikring, brændstof, vedligeholdelse m.v. samt leasingydelser vedrørende operationelt leasede biler.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Andre eksterne omkostninger:**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler m.v.

### **Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver:**

Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider:

Software	10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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 afskrivninger.

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttet samt associeret virksomhed:**

Resultat af kapitalandele i tilknyttet samt associeret virksomhed indregnes i resultatopgørelsen.

### **Finansielle poster:**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger.

### **Skat af årets resultat:**

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

### **Immaterielle anlægsaktiver:**

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

### **Materielle anlægsaktiver:**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

### **Finansielle anlægsaktiver:**

Kapitalandele i tilknyttet samt associeret virksomhed måles til indre værdi efter equity-metoden.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Tilgodehavender:**

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

### **Periodeafgrænsningsposter:**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **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.

### **Skyldig skat og udskudt skat:**

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, for eksempel vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

### **Gældsforpligtelser:**

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

Gæld i øvrigt er målt til nettorealisation sværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**Pengestrømsopgørelsen:**

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

**Pengestrøm fra driftsaktivitet:**

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

**Pengestrøm fra investeringsaktivitet:**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

**Pengestrøm fra finansieringsaktivitet:**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

**Likvider:**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med den danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Afkast af investeret kapital	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt} \times 100}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$

## RESULTATOPGØRELSE

	Note	Koncern 2015 kr.	2014 kr.	Moderselskab 2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		176.792.072	146.047.237	165.000	0
Vareforbrug		-99.618.084	-84.840.490	0	0
Eksterne omkostninger		-21.448.505	-16.248.918	-98.307	-26.189
<b>Bruttoresultat</b>		<b>55.725.483</b>	<b>44.957.829</b>	<b>66.693</b>	<b>-26.189</b>
Personaleomkostninger	1	-37.925.253	-32.710.519	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-2.210.569	-2.173.454	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>15.589.661</b>	<b>10.073.856</b>	<b>66.693</b>	<b>-26.189</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		30.660	31.957	10.502.823	5.727.093
Finansielle indtægter		4.967	304.557	3.923	286.263
Finansielle udgifter		-2.542.668	-2.827.340	-592.699	-257.039
<b>Resultat før skat</b>		<b>13.082.620</b>	<b>7.583.030</b>	<b>9.980.740</b>	<b>5.730.128</b>
Skat af årets resultat	3	-2.976.887	-1.786.886	124.993	66.016
<b>Årets resultat</b>		<b>10.105.733</b>	<b>5.796.144</b>	<b>10.105.733</b>	<b>5.796.144</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.660	31.957	8.502.823	3.727.093
Overført resultat		8.075.073	3.764.187	-397.090	69.051
<b>Disponeret i alt</b>		<b>10.105.733</b>	<b>5.796.144</b>	<b>10.105.733</b>	<b>5.796.144</b>

BALANCE 31. DECEMBER 2015

	Note	Koncern 2015 kr.	2014 kr.	Moderselskab 2015 kr.	2014 kr.
<b>AKTIVER</b>					
Software	4	968.736	553.238	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>968.736</b>	<b>553.238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	3.201.137	2.947.441	800.000	0
Indretning af lejede lokaler	6	322.220	323.527	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>3.523.357</b>	<b>3.270.968</b>	<b>800.000</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	34.063.629	26.332.445
Kapitalandele i associerede virksomheder	8, 9	327.617	131.957	327.617	131.957
Andre tilgodehavender		1.476.028	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.803.645</b>	<b>131.957</b>	<b>34.391.246</b>	<b>26.464.402</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<b>6.295.738</b>	<b>3.956.163</b>	<b>35.191.246</b>	<b>26.464.402</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		642.874	578.237	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>642.874</b>	<b>578.237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

BALANCE 31. DECEMBER 2015

	Koncern		Moderselskab		
	Note	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.517.162	27.524.410	0	0
Leasingaktiver beregnet for salg		26.528.395	40.357.628	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.591.726	3.985.183
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	229.767	0
Andre tilgodehavender		414.489	1.730.236	57.890	57.890
Periodeafgrænsningsposter		5.477.866	2.513.433	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>61.937.912</b>	<b>72.125.707</b>	<b>6.879.383</b>	<b>4.043.073</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>28.594.895</b>	<b>9.020.531</b>	<b>329.341</b>	<b>1.013.033</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<b>91.175.681</b>	<b>81.724.475</b>	<b>7.208.724</b>	<b>5.056.106</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>97.471.419</b>	<b>85.680.638</b>	<b>42.399.970</b>	<b>31.520.508</b>



BALANCE 31. DECEMBER 2015

	Note	Koncern 2015 kr.	2014 kr.	Moderselskab 2015 kr.	2014 kr.
<b>PASSIVER</b>					
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		162.617	131.957	13.465.460	7.805.033
Overført resultat		15.394.950	9.319.877	2.092.107	1.646.801
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	10	<b>15.682.567</b>	<b>9.576.834</b>	<b>15.682.567</b>	<b>9.576.834</b>
Hensættelser til udskudt skat		421.256	520.827	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>		<b>421.256</b>	<b>520.827</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

BALANCE 31. DECEMBER 2015

	<b>Note</b>	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gæld til banker		5.782.510	6.445.321	6.295.321	6.445.321
Leasingforpligtelser		26.528.395	40.357.628	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	3.660.786	2.321.765
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.392.284	10.769.217	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	16.595.465	10.562.897
Selskabsskat		2.971.684	2.189.374	0	364.299
Anden gæld		26.551.892	13.597.045	25.000	25.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		140.831	2.224.392	140.831	2.224.392
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>81.367.596</b>	<b>75.582.977</b>	<b>26.717.403</b>	<b>21.943.674</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<b>81.367.596</b>	<b>75.582.977</b>	<b>26.717.403</b>	<b>21.943.674</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>97.471.419</b>	<b>85.680.638</b>	<b>42.399.970</b>	<b>31.520.508</b>
Eventualforpligtelser	11				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	12				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Årets driftsresultat	15.589.661	10.073.856
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.226.284	1.111.470
Ændring i varebeholdninger	-64.637	113.652
Ændring i tilgodehavender	-1.729.885	-7.824.679
Ændring i leverandørgæld mv.	15.236.345	2.139.050
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>30.257.768</b>	<b>5.613.349</b>
Renteindbetalinger og lignende	103.799	304.557
Renteudbetalinger og lignende	-2.641.500	-2.827.340
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>27.720.067</b>	<b>3.090.566</b>
Betalt selskabsskat	-1.460.776	-1.083.780
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>26.259.291</b>	<b>2.006.786</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-621.466	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.943.461	-1.293.550
Salg af materielle anlægsaktiver	380.000	245.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	0	0
Ændring i leasingaktiver	-9.642.372	-23.347.821
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-11.827.299</b>	<b>-24.396.371</b>
Ændring i gæld til pengeinstitutter		0
Ændring i leasingforpligtelser	9.642.372	23.347.821
Kontant kapitalforhøjelse	0	40.000
Udbetalt udbytte	-4.500.000	-2.000.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>5.142.372</b>	<b>21.387.821</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>19.574.364</b>	<b>-1.001.764</b>
Likvider, primo	9.020.531	10.022.295
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>28.594.895</b>	<b>9.020.531</b>

NOTER

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>1. Personaleomkostninger:</b>				
Lønninger	34.957.305	29.888.547	0	0
Pensioner	1.406.616	1.185.330	0	0
Omkostninger til social sikring	494.323	595.434	0	0
Andre personaleomkostninger	1.067.009	1.041.208	0	0
	<b>37.925.253</b>	<b>32.710.519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
Direktion og bestyrelse	5.456.988	4.829.125	0	0
	<b>5.456.988</b>	<b>4.829.125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	92	78	0	0

Moderselskabet har ikke afholdt lønninger og gager i regnskabsåret.

**2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver:**

Software	205.968	87.553	0	0
Driftsmateriel og inventar	970.011	1.004.662	0	0
Indretning af lejede lokaler	50.305	9.129	0	0
Leasingaktiver	939.895	1.061.978	0	0
Goodwill og småanskaffelser	44.390	10.132	0	0
	<b>2.210.569</b>	<b>2.173.454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTER

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>3. Skat af årets resultat:</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.083.684	1.825.799	-117.767	744
Regulering af udskudt skat	-99.571	27.827	0	0
Regulering af skat, tidligere år	-7.226	-66.760	-7.226	-66.760
	<b>2.976.887</b>	<b>1.786.866</b>	<b>-124.993</b>	<b>-66.016</b>
<b>4. Software:</b>				
Kostpris primo	650.898	101.063	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	621.466	549.835		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.272.364</b>	<b>650.898</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-97.660	-10.107	0	0
Årets afskrivninger	-205.968	-87.553	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-303.628</b>	<b>-97.660</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>968.736</b>	<b>553.238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTER

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</b>				
Kostpris primo	5.281.240	4.899.742	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.591.726	381.498	800.000	0
Afgang i årets løb	-380.000	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.492.966</b>	<b>5.281.240</b>	<b>800.000</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-2.333.799	-1.329.137	0	0
Årets afskrivninger	-958.030	-1.004.662	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-3.291.829</b>	<b>-2.333.799</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.201.137</b>	<b>2.947.441</b>	<b>800.000</b>	<b>0</b>
<b>6. Indretning af lejede lokaler:</b>				
Kostpris primo	434.691	327.304	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	49.000	107.387	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>483.691</b>	<b>434.691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-111.164	-102.035	0	0
Årets afskrivninger	-50.307	-9.129	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-161.471</b>	<b>-111.164</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>322.220</b>	<b>323.527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTER

	2015	2014
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</b>		
Moderselskabet:		
Kostpris primo	16.680.000	16.600.000
Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed	0	40.000
Tilgang i årets løb	420.000	40.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.100.000</b>	<b>16.680.000</b>
Opskrivninger primo	7.330.680	3.977.940
Korrektion primo	-2.000.000	-374.353
Årets resultat	10.472.163	5.727.093
Udloddet udbytte	-2.500.000	-2.000.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>13.302.843</b>	<b>7.330.680</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>30.402.843</b>	<b>24.010.680</b>
Vist som aktiver	34.063.629	26.332.445
Vist som passiver	-3.660.786	-2.321.765
<b>Kapitalandele i alt</b>	<b>30.402.843</b>	<b>24.010.680</b>
<b>8. Kapitalandele i associerede virksomheder:</b>		
Kostpris primo	0	40.000
Tilgang i årets løb	165.000	0
Overførsler i året til andre poster	0	-40.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>165.000</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	131.957	100.000
Årets resultat	30.660	31.957
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>162.617</b>	<b>131.957</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>327.617</b>	<b>131.957</b>

NOTER

**9. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder:**

Moderselskabet:

*Tilknyttede virksomheder*

<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel i %</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
Sixt Danmark A/S	Tårnby	100,00	33.489.814	9.251.459
Car Concierge A/S	Kastrup	100,00	-3.660.786	-1.339.021
Green Mobility A/S	København	100,00	573.817	59.725
			<b>30.402.845</b>	<b>7.972.163</b>

*Associerede virksomheder*

<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel i %</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
Bytelab A/S	Århus	10,00	131.957	31.957
Holdingselskabet B&G ApS	Frederikssund	15,00	-190.630	-825.968
Ejendomsselskabet Böttcher & Gaardsøe ApS	Frederikssund	15,00	1.193.597	10.849
Cito Flexleasing A/S	Greve	33,00	335.359	-164.641
			<b>1.470.283</b>	<b>-947.803</b>



NOTER

**10. Egenkapital:**

**Koncern**

	<b>1/1 2015</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Udbetalt udbytte mv.</b>	<b>31/12 2015</b>
Selskabskapital	125.000	0	0	125.000
Nettoopskrivning efter indre værdi	131.957	30.660	0	162.617
Overført resultat	9.319.877	8.075.073	-2.000.000	15.394.950
Henlagt til udbytte	0	2.000.000	-2.000.000	0
	<b>9.576.834</b>	<b>10.105.733</b>	<b>-4.000.000</b>	<b>15.682.567</b>

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

**Moderselskab**

	<b>1/1 2015</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Udbetalt udbytte mv.</b>	<b>31/12 2015</b>
Selskabskapital	125.000	0	0	125.000
Nettoopskrivning efter indre værdi	7.805.033	8.502.823	-2.842.396	13.465.460
Overført resultat	1.646.801	-397.090	842.396	2.092.107
Henlagt til udbytte	0	2.000.000	-2.000.000	0
	<b>9.576.834</b>	<b>10.105.733</b>	<b>-4.000.000</b>	<b>15.682.567</b>

Selskabskapitalen er fordelt på 125 anparter á kr. 1.000.

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

NOTER

**11. Eventualforpligtelser:**

Koncern:

Koncernen har indgået aftaler om leje af lokaler, parkeringspladser m.v.. Den herved indgåede forpligtelse kan opgøres til t.kr. 16.290.

Koncernen har indgået aftaler om operationel leasing af biler, hvor ydelser og restværdi kan opgøres til t.kr. 177.751.

Moderselskab:

Moderselskabet har kautioneret for bankgæld i tilknyttet virksomhed.

Moderselskabet indgår i en obligatorisk national sambeskatning og hæfter derfor solidarisk for tilknyttede virksomheders skatter.

**12. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger:**

Koncern:

Finansielt leasede aktiver tilhører leasinggiver.

Koncernen har stillet garanti overfor Københavns Lufthavne A/S, t.kr. 500 vedrørende husleje, overfor Skattecenter Høje Tåstrup, t.kr. 200 vedrørende registreringsafgift samt overfor Øresundskonsortiet A/S, t.kr. 25 vedrørende broafgift.

Moderselskab:

Til sikkerhed for bankgæld har moderselskabet afgivet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder.