
Hepe Holding ApS

Tofte Industri 1, 3200 Helsingør

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 65 53 58

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/4 2016

Henrik Sørensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Hepe Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 4. april 2016

Direktion

Henrik Sørensen
direktør

Peter Sørensen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hepe Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Hepe Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

Hillerød, den 4. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mogens Rasmussen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hepe Holding ApS
Tofte Industri 1
3200 Helsingø

CVR-nr.: 26 65 53 58
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Gribskov

Direktion

Henrik Sørensen
Peter Sørensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	2.193	1.880	-466	3.130	3.030
Årets resultat	790	107	-1.466	885	776
Balance					
Balancesum	83.622	77.327	74.690	78.586	84.320
Egenkapital	19.648	19.307	17.179	19.351	19.191
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-2.639	5.865	2.561	7.168	201
- investeringsaktivitet	-901	-1.129	-283	-529	-989
Antal medarbejdere	50	51	51	49	49
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	23,5%	25,0%	23,0%	24,6%	22,8%
Forrentning af egenkapital	4,1%	0,6%	-8,0%	4,6%	4,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Hepe Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i handel med biler og reservedele, samt udførelse af bilreparationer og service.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 790.104, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 19.648.156.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens ledelse anser årets resultat for tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en positiv udvikling i koncernens aktiviteter i det kommende år. Ledelsen forventer et overskud af koncernens aktiviteter på niveau med 2015.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		20.977.560	20.486.599	-6.250	-6.250
Personaleomkostninger	1	-17.553.009	-17.519.752	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-736.988	-566.792	0	0
Andre driftsomkostninger		-184.558	-174.898	0	0
Resultat før finansielle poster		2.503.005	2.225.157	-6.250	-6.250
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	810.426	113.601
Finansielle indtægter	3	36.391	49.667	0	0
Finansielle omkostninger	4	-1.353.010	-1.629.548	-19.550	-2.860
Resultat før skat		1.186.386	645.276	784.626	104.491
Skat af årets resultat	5	-249.545	-424.602	5.478	2.230
Resultat før minoritetsinteresser		936.841	220.674	790.104	106.721
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-146.737	-113.953	0	0
Årets resultat		790.104	106.721	790.104	106.721

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	810.426	113.601
Overført resultat	-520.322	-506.880
	790.104	106.721

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		40.928.125	40.369.372	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.562.307	1.957.040	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	42.490.432	42.326.412	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	20.326.627	19.464.822
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	16.218	16.218	0	0
Finansielle anlægsaktiver		16.218	16.218	20.326.627	19.464.822
Anlægsaktiver		42.506.650	42.342.630	20.326.627	19.464.822
Varebeholdninger	9	35.687.560	29.793.312	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.185.329	4.247.669	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	29.413	34.994	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	463	463
Andre tilgodehavender		649.672	370.809	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	6.621	2.230
Selskabsskat		42.000	0	43.087	0
Periodeafgrænsningsposter		421.970	436.148	0	0
Tilgodehavender		5.328.384	5.089.620	50.171	2.693
Likvide beholdninger		99.755	101.599	28.112	28.112
Omsætningsaktiver		41.115.699	34.984.531	78.283	30.805
Aktiver		83.622.349	77.327.161	20.404.910	19.495.627

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		3.145.491	3.145.491	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.138.226	7.276.421
Overført resultat		15.877.665	15.536.182	10.884.930	11.405.252
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000	500.000	500.000
Egenkapital	11	19.648.156	19.306.673	19.648.156	19.306.673
Minoritetsinteresser	12	1.272.758	1.122.811	0	0
Hensættelse til udskudt skat		2.928.424	2.663.482	0	0
Hensatte forpligtelser		2.928.424	2.663.482	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		19.619.525	20.908.712	0	0
Kreditinstitutter		2.172.777	2.350.906	0	0
Leasingforpligtelser		432.457	546.636	0	0
Anden gæld		204.878	266.372	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	22.429.637	24.072.626	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	1.297.834	1.291.243	0	0
Kreditinstitutter	13	17.936.919	12.327.531	0	0
Leasingforpligtelser	13	114.180	110.480	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		38.404	435.488	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.426.574	11.778.788	6.251	6.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	750.503	182.704
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		54.979	52.933	0	0
Anden gæld		3.474.484	4.165.106	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		37.343.374	30.161.569	756.754	188.954
Gældsforpligtelser		59.773.011	54.234.195	756.754	188.954
Passiver		83.622.349	77.327.161	20.404.910	19.495.627
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Foreslået ud-	I alt
	kapital	opskrivninger	nettoopskriv-	resultat	bytte for regn-	
	DKK	DKK	ning efter	DKK	skabsåret	DKK
			den indre			
			værdis meto-			
			de			
			DKK			
Egenkapital 1. januar	125.000	3.145.491	0	15.536.182	500.000	19.306.673
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	216.590	0	216.590
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-150.720	0	-150.720
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-14.491	0	-14.491
Årets resultat	0	0	0	290.104	500.000	790.104
Egenkapital 31. december	125.000	3.145.491	0	15.877.665	500.000	19.648.156

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	0	7.276.421	11.405.252	500.000	19.306.673
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
Årets opskrivning	0	0	51.379	0	0	51.379
Årets resultat	0	0	810.426	-520.322	500.000	790.104
Egenkapital 31. december	125.000	0	8.138.226	10.884.930	500.000	19.648.156

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		790.104	106.721
Reguleringer	15	2.449.889	2.685.228
Ændring i driftskapital	16	-4.521.294	4.631.105
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.281.301	7.423.054
Renteindbetalinger og lignende		36.389	49.667
Renteudbetalinger og lignende		-1.353.014	-1.629.551
Pengestrømme fra ordinær drift		-2.597.926	5.843.170
Betalt selskabsskat		-41.094	21.461
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.639.020	5.864.631
Køb af materielle anlægsaktiver		-901.009	-1.141.247
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	12.555
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-901.009	-1.128.692
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.282.596	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-14.854.540
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-110.479	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	9.956.806
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		5.431.260	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	657.116
Betalt udbytte		-500.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.538.185	-4.740.618
Ændring i likvider		-1.844	-4.679
Likvider 1. januar		101.599	106.278
Likvider 31. december		99.755	101.599
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		99.755	101.599
Likvider 31. december		99.755	101.599

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	15.758.456	15.677.798	0	0
Pensioner	1.154.989	1.111.461	0	0
Andre omkostninger til social sikring	299.830	313.455	0	0
Andre personaleomkostninger	339.734	417.038	0	0
	17.553.009	17.519.752	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	1.521.102	1.517.641	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	50	51	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	736.988	566.792	0	0
	736.988	566.792	0	0
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	36.391	49.667	0	0
	36.391	49.667	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	19.364	2.860
Andre finansielle omkostninger	1.353.010	1.629.548	186	0
	1.353.010	1.629.548	19.550	2.860

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-1.087	0
Årets udskudte skat	264.036	1.135.558	-4.391	-2.230
	264.036	1.135.558	-5.478	-2.230
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	249.545	424.602	-5.478	-2.230
Skat af egenkapitalbevægelser	14.491	710.956	0	0
	264.036	1.135.558	-5.478	-2.230

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	54.175.136	5.683.765	59.858.901
Tilgang i årets løb	793.688	107.322	901.010
Kostpris 31. december	54.968.824	5.791.087	60.759.911
Opskrivninger 1. januar	4.047.666	0	4.047.666
Opskrivninger 31. december	4.047.666	0	4.047.666
Ned- og afskrivninger 1. januar	17.853.432	3.726.725	21.580.157
Årets afskrivninger	234.933	502.055	736.988
Ned- og afskrivninger 31. december	18.088.365	4.228.780	22.317.145
Regnskabsmæssig værdi 31. december	40.928.125	1.562.307	42.490.432
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	4.002.708	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	36.925.417	1.562.307	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	663.600	

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	12.188.401	12.188.401
Kostpris 31. december	12.188.401	12.188.401
Værdireguleringer 1. januar	7.276.421	4.642.159
Årets resultat	810.426	113.601
Årets opskrivninger, netto	0	2.689.602
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	51.379	-168.941
Værdireguleringer 31. december	8.138.226	7.276.421
Regnskabsmæssig værdi 31. december	20.326.627	19.464.822

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Folkersen Automobile ApS	Gribskov	250.000	66,67%	1.844.390	421.872
Kvik 2607 ApS	Gribskov	125.000	100%	403.820	173
Sørensen Biler ApS	Gribskov	170.000	94,12%	11.185.335	103.901
Sørensen Biler, Helsingø A/S	Gribskov	3.800.000	100%	8.165.845	431.213
				21.599.390	957.159

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 1. januar	37.068
Kostpris 31. december	37.068
Nedskrivninger 1. januar	20.850
Nedskrivninger 31. december	20.850
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.218

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	35.687.560	29.793.312	0	0
	35.687.560	29.793.312	0	0
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	29.413	34.994	0	0
	29.413	34.994	0	0

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
12 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	1.122.811	1.019.412
Andel af årets resultat	146.737	113.953
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	3.210	-10.554
Minoritetsinteresser 31. december	1.272.758	1.122.811

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	14.428.191	15.978.310	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.191.334	4.930.402	0	0
Langfristet del	19.619.525	20.908.712	0	0
Inden for 1 år	1.297.834	1.291.243	0	0
	20.917.359	22.199.955	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	1.460.737	1.686.634	0	0
Mellem 1 og 5 år	712.040	664.272	0	0
Langfristet del	2.172.777	2.350.906	0	0
Inden for 1 år	178.010	166.068	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	17.758.909	12.161.463	0	0
Kortfristet del	17.936.919	12.327.531	0	0
	20.109.696	14.678.437	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	432.457	546.636	0	0
Langfristet del	432.457	546.636	0	0
Inden for 1 år	114.180	110.480	0	0
	546.637	657.116	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	160.136	230.122	0	0
Mellem 1 og 5 år	44.742	36.250	0	0
Langfristet del	204.878	266.372	0	0
Inden for 1 år	0	7.500	0	0
Øvrig kortfristet gæld	3.474.478	4.157.593	0	0
Kortfristet del	3.474.478	4.165.093	0	0
	3.679.356	4.431.465	0	0

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	40.928.125	40.369.372	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 12.225.000, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	40.928.125	40.369.372	0	0
--	------------	------------	---	---

Noter til årsregnskabet

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for registreringsafgifter er der overfor SKAT afgivet bankgaranti på DKK 600.000 i koncernen.

Opel Finans har virksomhedspant på DKK 3.000.000 ved finansiering af nye lagervogne og selskabet har ligeledes pantstningsforbud i simple fordringer hidrorende fra salg og tjenesteydelser i Sørensen Biler ApS.

Suzuki Bilimport har ejendomsforbehold i nye lagervogne i Sørensen Biler ApS.

Fiat Finansiering har fordringspant i billageret hos Folkersen Automobile ApS til sikkerhed for leverandørgælden.

Til sikkerhed for reservedelskredit i Folkersen Automobile ApS er der overfor Fiat Group Automobiles Denmark A/S afgivet bankgaranti på DKK 253.000.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Hepe Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK
Finansielle indtægter	-36.391	-49.667
Finansielle omkostninger	1.353.010	1.629.548
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	736.988	566.792
Skat af årets resultat	249.545	424.602
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	146.737	113.953
	2.449.889	2.685.228

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-5.894.250	1.879.549
Ændring i tilgodehavender	-196.764	-539.719
Ændring i leverandører m.v.	1.500.640	3.518.419
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	69.080	-227.144
	-4.521.294	4.631.105

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hepe Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Hepe Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivninger på goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger med tillæg af opskrivninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	30-50 år
Øvrige bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Der afskrives ikke på grunde.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Regnskabspraksis

Modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$