
Hepe Holding ApS

Tofte Industri 1, 3200 Helsingør

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 26 65 53 58

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/3 2017

Henrik Sørensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 23

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 28. marts 2017

Direktion

Henrik Sørensen
direktør

Peter Sørensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hepe Holding ApS

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hepe Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hillerød, den 28. marts 2017

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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	3.453	2.193	1.880	-466	3.130
Årets resultat	1.781	937	220	-1.250	885
Balance					
Balancesum	88.866	83.622	77.327	74.690	78.586
Egenkapital	22.105	20.921	20.429	17.698	19.449
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.857	-2.639	5.865	2.561	7.168
- investeringsaktivitet	-331	-901	-1.129	-283	-529
Antal medarbejdere					
	51	50	51	51	49
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	24,9%	25,0%	26,4%	23,7%	24,7%
Forrentning af egenkapital	8,3%	4,5%	1,2%	-6,7%	4,6%

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 2016 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 2016 udviser et overskud på DKK 1.781.239, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 22.104.538.

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 2016.

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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 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	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		22.950.871	20.977.560	-6.250	-6.250
Personaleomkostninger	1	-18.267.225	-17.553.009	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-732.399	-736.988	0	0
Andre driftsomkostninger		-161.404	-184.558	0	0
Resultat før finansielle poster		3.789.843	2.503.005	-6.250	-6.250
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.577.292	810.426
Finansielle indtægter	3	62.109	36.391	273	0
Finansielle omkostninger	4	-1.546.050	-1.353.010	-30.893	-19.550
Resultat før skat		2.305.902	1.186.386	1.540.422	784.626
Skat af årets resultat	5	-524.663	-249.545	8.138	5.478
Årets resultat		1.781.239	936.841	1.548.560	790.104

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	600.000	500.000	600.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.577.292	810.426
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	232.679	146.737	0	0
Overført resultat	948.560	290.104	-628.732	-520.322
	1.781.239	936.841	1.548.560	790.104

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		40.673.348	40.928.125	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.416.138	1.562.307	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	42.089.486	42.490.432	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	21.359.103	20.326.627
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	16.218	16.218	0	0
Finansielle anlægsaktiver		16.218	16.218	21.359.103	20.326.627
Anlægsaktiver		42.105.704	42.506.650	21.359.103	20.326.627
Varebeholdninger	9	41.317.046	35.687.560	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.185.999	4.185.329	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	17.690	29.413	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	628	463
Andre tilgodehavender		761.260	649.672	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	5.079	6.621
Selskabsskat		0	42.000	9.860	43.087
Periodeafgrænsningsposter	11	345.374	421.970	0	0
Tilgodehavender		5.310.323	5.328.384	15.567	50.171
Likvide beholdninger		133.111	99.755	70.238	28.112
Omsætningsaktiver		46.760.480	41.115.699	85.805	78.283
Aktiver		88.866.184	83.622.349	21.444.908	20.404.910

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 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	9.670.702	8.138.226
Overført resultat		16.781.409	15.877.665	10.256.198	10.884.930
Foreslået udbytte for regnskabsåret		600.000	500.000	600.000	500.000
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		20.651.900	19.648.156	20.651.900	19.648.156
Minoritetsinteresser		1.452.638	1.272.758	0	0
Egenkapital	12	22.104.538	20.920.914	20.651.900	19.648.156
Hensættelse til udskudt skat	13	3.439.631	2.928.424	0	0
Hensatte forpligtelser		3.439.631	2.928.424	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		18.327.175	19.619.525	0	0
Kreditinstitutter		1.981.876	2.172.777	0	0
Leasingforpligtelser		314.479	432.457	0	0
Anden gæld		266.859	204.878	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	20.890.389	22.429.637	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.299.093	1.297.834	0	0
Kreditinstitutter	14	18.590.639	17.936.919	0	0
Leasingforpligtelser	14	118.004	114.180	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		73.032	38.404	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.140.205	14.426.574	6.250	6.251
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	786.578	750.503
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		247.571	54.979	0	0
Selskabsskat		0	0	180	0
Anden gæld	14	2.963.082	3.474.484	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		42.431.626	37.343.374	793.008	756.754
Gældsforpligtelser		63.322.015	59.773.011	793.008	756.754
Passiver		88.866.184	83.622.349	21.444.908	20.404.910
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	3.145.491	0	15.877.665	500.000	19.648.156	1.272.758	20.920.914
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000	-50.000	-550.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	150.720	0	150.720	9.416	160.136
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-208.176	0	-208.176	-13.005	-221.181
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	12.640	0	12.640	790	13.430
Årets resultat	0	0	0	948.560	600.000	1.548.560	232.679	1.781.239
Egenkapital 31. december	125.000	3.145.491	0	16.781.409	600.000	20.651.900	1.452.638	22.104.538

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	0	8.138.226	10.884.930	500.000	19.648.156	0	19.648.156
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000	0	-500.000
Årets opskrivning	0	0	-44.816	0	0	-44.816	0	-44.816
Årets resultat	0	0	1.577.292	-628.732	600.000	1.548.560	0	1.548.560
Egenkapital 31. december	125.000	0	9.670.702	10.256.198	600.000	20.651.900	0	20.651.900

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		1.548.560	790.104
Reguleringer	15	2.973.682	2.449.889
Ændring i driftskapital	16	-1.223.047	-4.521.294
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.299.195	-1.281.301
Renteindbetalinger og lignende		62.110	36.389
Renteudbetalinger og lignende		-1.546.043	-1.353.014
Pengestrømme fra ordinær drift		1.815.262	-2.597.926
Betalt selskabsskat		41.974	-41.094
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.857.236	-2.639.020
Køb af materielle anlægsaktiver		-331.453	-901.009
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-331.453	-901.009
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.291.091	-1.282.596
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-114.154	-110.479
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		462.818	5.431.260
Minoritetsinteresser		-50.000	0
Betalt udbytte		-500.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.492.427	3.538.185
Ændring i likvider		33.356	-1.844
Likvider 1. januar		99.755	101.599
Likvider 31. december		133.111	99.755
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		133.111	99.755
Likvider 31. december		133.111	99.755

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	16.394.186	15.758.456	0	0
Pensioner	1.166.686	1.154.989	0	0
Andre omkostninger til social sikring	287.754	299.830	0	0
Andre personaleomkostninger	418.599	339.734	0	0
	18.267.225	17.553.009	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	1.773.662	1.767.179	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	51	50	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	732.399	736.988	0	0
	732.399	736.988	0	0
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	62.109	36.391	273	0
	62.109	36.391	273	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	30.893	19.364
Andre finansielle omkostninger	1.546.050	1.353.010	0	186
	1.546.050	1.353.010	30.893	19.550
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-9.680	-1.087
Årets udskudte skat	512.023	264.036	1.542	-4.391
	512.023	264.036	-8.138	-5.478
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	524.663	249.545	-8.138	-5.478
Skat af egenkapitalbevægelser	-12.640	14.491	0	0
	512.023	264.036	-8.138	-5.478

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	54.968.824	5.791.087	60.759.911
Tilgang i årets løb	0	331.455	331.455
Afgang i årets løb	0	-501.090	-501.090
Kostpris 31. december	<u>54.968.824</u>	<u>5.621.452</u>	<u>60.590.276</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>4.047.666</u>	<u>0</u>	<u>4.047.666</u>
Opskrivninger 31. december	<u>4.047.666</u>	<u>0</u>	<u>4.047.666</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	18.088.365	4.228.780	22.317.145
Årets afskrivninger	254.777	477.624	732.401
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-421.774	-421.774
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-79.316	-79.316
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>18.343.142</u>	<u>4.205.314</u>	<u>22.548.456</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>40.673.348</u>	<u>1.416.138</u>	<u>42.089.486</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>3.987.721</u>	<u>0</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	<u>36.685.627</u>	<u>1.416.138</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>512.400</u>	<u>512.400</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	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	8.138.226	7.276.421
Valutakursregulering	-44.816	51.379
Årets resultat	1.577.292	810.426
Udbytte til moderselskabet	-500.000	0
Værdireguleringer 31. december	9.170.702	8.138.226
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.359.103	20.326.627

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Folkersen Automobile ApS	Gribskov	250.000	67%	2.356.712	662.322
Kvik 2607 ApS	Gribskov	125.000	100%	405.191	1.371
Sørensen Biler ApS	Gribskov	170.000	94%	11.340.365	202.645
Sørensen Biler, Helsingø A/S	Gribskov	3.800.000	100%	8.709.489	943.644

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
9 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	41.317.046	35.687.560	0	0
	41.317.046	35.687.560	0	0
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	17.690	29.413	0	0
	17.690	29.413	0	0

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

12 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		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	4.286.696	4.115.195	0	0
Låneomkostninger	-23.186	-24.719	0	0
Finansiel leasing	-95.146	-120.260	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-728.733	-1.041.792	-5.079	-6.621
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	5.079	6.621
	3.439.631	2.928.424	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv vedrører underskud i datterselskaber.

Opgjort skatteaktiv	0	0	5.079	6.621
Regnskabsmæssig værdi	0	0	5.079	6.621

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på muligheden for udnyttelse af underskuddet i sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

14 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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	13.130.800	14.428.191	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.196.375	5.191.334	0	0
Langfristet del	18.327.175	19.619.525	0	0
Inden for 1 år	1.299.093	1.297.834	0	0
	19.626.268	20.917.359	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	1.218.644	1.460.737	0	0
Mellem 1 og 5 år	763.232	712.040	0	0
Langfristet del	1.981.876	2.172.777	0	0
Inden for 1 år	190.808	178.010	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	18.399.831	17.758.909	0	0
Kortfristet del	18.590.639	17.936.919	0	0
	20.572.515	20.109.696	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	314.479	432.457	0	0
Langfristet del	314.479	432.457	0	0
Inden for 1 år	118.004	114.180	0	0
	432.483	546.637	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	221.182	160.136	0	0
Mellem 1 og 5 år	45.677	44.742	0	0
Langfristet del	266.859	204.878	0	0
Øvrig kortfristet gæld	2.963.070	3.474.478	0	0
	3.229.929	3.679.356	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-62.109	-36.391
Finansielle omkostninger	1.546.050	1.353.010
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	732.399	736.988
Skat af årets resultat	524.663	249.545
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	232.679	146.737
	2.973.682	2.449.889
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.629.487	-5.894.250
Ændring i tilgodehavender	-23.937	-196.764
Ændring i leverandører m.v.	4.491.422	1.500.640
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-61.045	69.080
	-1.223.047	-4.521.294

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	40.673.348	40.928.125	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	40.673.348	40.928.125	0	0

Noter til årsregnskabet

17 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.

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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hepe Holding ApS for 2016 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 2016 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.

Noter, regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. 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".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det

Noter, regnskabspraksis

afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, 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. Resultater 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. Resultater 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.

Noter, 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.

Noter, 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 12.900 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.

Noter, 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.

Noter, regnskabspraksis

Modtagne acontobetalinge 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 gælds metode 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.

Noter, 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 lånoptagelsestidspunktet 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 fratrukket 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.

Noter, 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

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