

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

BREINHOLT & CO. APS

Firskovvej 8

2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 30 53 14 85

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Ledelsesberetning mv. | |
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsesberetning | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4-6 |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7-13 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 | 14 |
| Balance pr. 31. december 2016 | 15-16 |
| Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016 | 17 |
| Noter | 18-23 |

Selskab

Breinholt & Co. ApS
Firskovvej 8
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 30 53 14 85

9. regnskabsår

Hjemsted: Kgs. Lyngby

Direktion

Hans Christian Ortmann

Jørgen Breinholt Jørgensen

Bestyrelse

Christian Ree

René Eghammer

Morten Brødbæk Sørensen

Hans Christian Ortmann

Jørgen Breinholt Jørgensen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor
John Richardt Søbjærg, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

Breinholt & Co. ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at virke som leasingselskab.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet blev i 2016 delvist opkøbt af Karsten Ree Holding B ApS.

Udviklingen i selskabets aktiviteter har i 2016 været som planlagt. Der er fortsat tilfredsstillende tilgang af nye aftaler, og de etablerede koncepter er blevet konsoliderede og videreudviklede. Der er fra selskabets side fokus på gennemskuelighed for kunderne og på levering af attraktive leasingaftaler i let omsættelige og sikrede aktiver. Således har der været stor aktivitet med god tilgang af nye kunder og gentegninger for eksisterende kunder.

Likviditeten i selskabet er tilfredsstillende og selskabets ledelse forventer med den nye ejerstruktur, at have tilstrækkelig likviditet til at kunne efterkomme forespørgsler fra kunder og sikre opfyldelsen af selskabets målsætninger for de kommende år.

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på niveau med sidste år og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i næste regnskabsår på baggrund af de udarbejdede budgetter og forventninger til en stigning i aktivitetsniveauet.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Breinholt & Co. ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 31. maj 2017

I direktionen

Hans Christian Ortmann

Jørgen Breinholt Jørgensen

I bestyrelsen

Christian Ree
Formand

René Eghammer
Næstformand

Morten Brødbæk Sørensen

Hans Christian Ortmann

Jørgen Breinholt Jørgensen

Til kapitalejerne i Breinholt & Co. ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Breinholt & Co. ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 31. maj 2017

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Flemming Andreasen
statsautoriseret revisor

John Richardt Søbjerg
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

ÆNDRING I REGNSKABSPRAKSIS

Nedenstående er oplyst hvordan praksisændringen har indvirket på egenkapitalen pr. 1. januar 2016, samt indvirkningen på årets resultat i forhold til resultatet opgjort efter den tidligere praksis.

Praksisændringen er indregnet på egenkapitalen ved årets begyndelse, ligesom der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Finansiell leasing tilgodehavender

Anvendt regnskabspraksis er ændret vedrørende klassifikation af tilgodehavender på finansielle leasingaftaler. Selskabet har tidligere klassificeret leasingaftaler som operationel leasing, og indregnet leasingtilgodehavendet som anlæg, driftsmateriel og inventar under materielle anlægsaktiver.

Selskabet har ændret regnskabspraksis, således at leasingaftaler, hvor risikoen for restværdien er overgået til leasingtager klassificeres som finansiell leasing og indregnes som tilgodehavender i balance under omsætningsaktiver.

Praksisændringen er foretaget, da ledelsen vurderer, at der herved opnås et mere retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling.

Praksisændringen har ikke haft indvirkning på årets resultat og egenkapitalen pr. 1. januar 2016.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætning omfatter de periodiserede renteindtægter af udlån samt leasingindtægter af materielle anlægsaktiver. Endvidere indgår gebyr- og provisionsindtægter ved selskabets leasingsaktivitet. Rente-, gebyr- og provisionsindtægter periodiseres over løbetiden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale-, og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet var for perioden 1/1 2016 - 27/5 2016 sambeskattet med koncernselskaberne i Hansen og Breinholt ApS. Selskabet er for perioden 28/5 2016 - 31/12 2016 sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Karsten Ree Holding B ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

| | <u>Brugstid</u> | <u>Restværdi</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Leasingbiler | 1-5 år | 0% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år | 0% |

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasingaftaler, hvor risikoen for restværdien er overgået til leasingtager klassificeres som finansiel leasing og indregnes som tilgodehavender i balancen under omsætningsaktiver. Tilgodehavender i forbindelse med finansiel leasing måles til nutidsværdien af de fremtidige ydelser.

Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives ikke og står kun opført som et tilgodehavende, og leasingydelsens rentedel indtægtsføres løbende i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler, hvor alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten ikke overføres til leasingtager, betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger består af biler returneret efter ophør af leasingkontrakter, biler erhvervet i forbindelse med effektivering af indgående tilbagekøbsforpligtelser samt biler erhvervet fra tredjemand.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpriserne for leasingbiler returneret efter kontraktophør omfatter den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for kontraktens ophør. Kostprisen for andre biler er baseret på købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Udlån, finansiel leasing indregnes i balancen under omsætningsaktiver og måles til amortiseret kostpris, dvs. kostpris med fradrag af afdrag og stiftelsesprovision mv. samt nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse. Afdragene beregnes efter annuitetsprincippet og under hensyn til de enkelte leasingaftalers løbetid.

Øvrige tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | 9.333.411 | 8.057.138 |
| 1 Personaleomkostninger | <u>-3.305.470</u> | <u>-2.040.164</u> |
| INDTJENINGSBIDRAG | 6.027.941 | 6.016.974 |
| 5 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver | -74.047 | -18.176 |
| 5 Andre driftsomkostninger | <u>0</u> | <u>0</u> |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT | 5.953.894 | 5.998.798 |
| 6 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 64.925 | 0 |
| 2 Andre finansielle indtægter | 159.061 | 305.665 |
| 3 Øvrige finansielle omkostninger | <u>-1.617.892</u> | <u>-1.463.033</u> |
| RESULTAT FØR SKAT | 4.559.988 | 4.841.431 |
| 4 Skat af årets resultat | <u>-995.005</u> | <u>-1.067.963</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u><u>3.564.983</u></u> | <u><u>3.773.468</u></u> |

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 64.925 | 0 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 0 | 0 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 |
| Overført resultat | <u>3.500.058</u> | <u>3.773.468</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u><u>3.564.983</u></u> | <u><u>3.773.468</u></u> |

| <u>Note</u> | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 5,10 Leasingbiler | 390.252 | 0 |
| 5,10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | <u>5.593</u> | <u>17.693</u> |
| MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER | <u>395.845</u> | <u>17.693</u> |
| 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 114.925 | 50.000 |
| Andre tilgodehavender | <u>356.758</u> | <u>284.650</u> |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER | <u>471.683</u> | <u>334.650</u> |
| ANLÆGSAKTIVER | <u>867.528</u> | <u>352.343</u> |
| Lagerbiler | <u>4.509.577</u> | <u>1.619.675</u> |
| VAREBEHOLDNINGER | <u>4.509.577</u> | <u>1.619.675</u> |
| 7 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 84.826.987 | 56.011.402 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 1.667.133 | 1.845.443 |
| Andre tilgodehavender | 176.414 | 158.846 |
| Periodeafgrænsningsposter | <u>185.553</u> | <u>0</u> |
| TILGODEHAVENDER | <u>86.856.087</u> | <u>58.015.691</u> |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER | <u>5.253</u> | <u>330</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | <u>91.370.917</u> | <u>59.635.696</u> |
| AKTIVER I ALT | <u><u>92.238.445</u></u> | <u><u>59.988.039</u></u> |

| <u>Note</u> | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | 575.540 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 64.925 | 0 |
| Overført resultat | 15.136.836 | 8.712.318 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL | 15.777.301 | 9.212.318 |
| 4 Hensættelse til udskudt skat | 3.029.655 | 2.034.650 |
| HENSATTE FORPLIGTELSE | 3.029.655 | 2.034.650 |
| Kreditinstitutter | 51.772.867 | 0 |
| Anden gæld | 2.084.000 | 4.996.562 |
| 8 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | 53.856.867 | 4.996.562 |
| 8 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 0 | 229.512 |
| Gæld til kreditinstitutter | 2.782.575 | 24.733.945 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 14.441.467 | 13.055.289 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.854.252 | 4.133.588 |
| Anden gæld | 496.328 | 1.592.176 |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | 19.574.622 | 43.744.510 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE | 73.431.489 | 48.741.072 |
| PASSIVER I ALT | 92.238.445 | 59.988.039 |
| 9 Eventualforpligtelser | | |
| 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 11 Koncernforhold | | |

| | Virksom- hedskapital | Nettoopskr. efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|------------------------------------|-------------------------|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital pr. 1/1 2015 | 500.000 | 0 | 4.938.850 | 300.000 | 5.738.850 |
| Udloddet udbytte | | | | -300.000 | -300.000 |
| Overført via resultatdisponeringen | | 0 | 3.773.468 | 0 | 3.773.468 |
| Egenkapital pr. 1/1 2016 | 500.000 | 0 | 8.712.318 | 0 | 9.212.318 |
| Kapitalforhøjelse | 75.540 | | | | 75.540 |
| Overkurs ved kapitalforhøjelse | | | 2.924.460 | | 2.924.460 |
| Udloddet udbytte | | | | 0 | 0 |
| Overført via resultatdisponeringen | | 64.925 | 3.500.058 | 0 | 3.564.983 |
| Egenkapital pr. 31/12 2016 | <u>575.540</u> | <u>64.925</u> | <u>15.136.836</u> | <u>0</u> | <u>15.777.301</u> |

| 1 | Personaleomkostninger | 2016 | 2015 |
|---|---------------------------------------|-----------|-----------|
| | Gager og lønninger | 2.806.681 | 1.807.462 |
| | Pensioner | 318.000 | 148.440 |
| | Andre omkostninger til social sikring | 35.697 | 26.351 |
| | Personaleomkostninger i øvrigt | 145.092 | 57.911 |
| | I ALT | 3.305.470 | 2.040.164 |

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 5 mod 4 i sidste regnskabsår.

| 2 | Andre finansielle indtægter | 2016 | 2015 |
|---|---|---------|---------|
| | Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 63.483 | 256.861 |
| | Finansielle indtægter i øvrigt | 95.578 | 48.805 |
| | I ALT | 159.061 | 305.665 |

| 3 | Øvrige finansielle omkostninger | 2016 | 2015 |
|---|-----------------------------------|-----------|-----------|
| | Finansielle omkostninger i øvrigt | 1.617.892 | 1.463.033 |
| | I ALT | 1.617.892 | 1.463.033 |

4 Selskabsskat og udskudt skat

| | <u>Selskabsskat</u> | <u>Udskudt skat</u> | <u>Ifølge resul- tatopgørelse</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| Skyldig pr. 1/1 2016 | 0 | 2.034.650 | | |
| Betalt vedr. tidligere år | 0 | | | |
| Skat af årets resultat | <u>0</u> | <u>995.005</u> | <u>995.005</u> | <u>1.067.963</u> |
| SKYLDIG PR. 31/12 2016 | <u><u>0</u></u> | <u><u>3.029.655</u></u> | | |
| SKAT AF ÅRETS RESULTAT | | | <u><u>995.005</u></u> | <u><u>1.067.963</u></u> |

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver

| | <u>Leasingbiler</u> | <u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> | <u>I ALT</u> | <u>31/12 2015</u> |
|------------------------------------|---------------------|--|----------------|-------------------|
| Kostpris pr. 1/1 2016 | 0 | 251.696 | 251.696 | 251.696 |
| Tilgang i året | 452.199 | 0 | 452.199 | 0 |
| Afgang i året | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| KOSTPRIS PR. 31/12 2016 | <u>452.199</u> | <u>251.696</u> | <u>703.895</u> | <u>251.696</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016 | 0 | 234.003 | 234.003 | 215.827 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 61.947 | 12.100 | 74.047 | 18.176 |
| Af- og nedskrivn., afgang i året | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2016 | <u>61.947</u> | <u>246.103</u> | <u>308.050</u> | <u>234.003</u> |
| REGN. VÆRDI PR. 31/12 2016 | <u>390.252</u> | <u>5.593</u> | <u>395.845</u> | <u>17.693</u> |
| Salgspris, afgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi, afgang | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| FORTJENESTE/TAB VED SALG | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | <u>Ejerandel</u> | <u>Selskabs- kapital</u> | <u>Årets resultat</u> | <u>Egenkapital</u> |
|----------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Breinholt Splitleasing ApS | 100% | <u>50.000</u> | <u>64.925</u> | <u>114.925</u> |
| I ALT | | <u>50.000</u> | <u>64.925</u> | <u>114.925</u> |

7 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Udlån, finansiel leasing | 82.460.196 | 53.339.882 |
| Tilgodehavender låne- og leasingydelse | <u>2.366.791</u> | <u>2.671.520</u> |
| I ALT | <u>84.826.987</u> | <u>56.011.402</u> |
| Tilgodehavender, som forfalder senere end 1 år: | | |
| Udlån, finansiel leasing | <u>13.716.985</u> | <u>0</u> |
| I ALT | <u>13.716.985</u> | <u>0</u> |

8 Langfristede gældsforpligtelser

| | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| <u>Gældsforpligtelser i alt:</u> | | |
| Kreditinstitutter | 51.772.867 | 0 |
| Anden gæld | <u>2.084.000</u> | <u>5.226.074</u> |
| I ALT | <u><u>53.856.867</u></u> | <u><u>5.226.074</u></u> |
| <u>Gæld, der forfalder inden for et år:</u> | | |
| Kreditinstitutter | 0 | 0 |
| Anden gæld | <u>0</u> | <u>229.512</u> |
| I ALT | <u><u>0</u></u> | <u><u>229.512</u></u> |
| <u>Gæld, der forfalder efter 5 år:</u> | | |
| Anden gæld | <u>0</u> | <u>0</u> |
| I ALT | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> |

Anden gæld består af ansvarligt lån på kr. 2.084.000.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter subsidiært og pro rata for øvrige koncernselskabers forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Karsten Ree Holding B ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomhedspant, nom. kr. 40.000.000, i selskabets varelager, debitorer, driftsmateriel og immaterielle rettigheder til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

11 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

Karsten Ree Holding B ApS, Søborg

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

René Eghammer

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-270075972536

IP: 130.185.143.130

2017-05-31 13:36:14Z

NEM ID 

Christian Ree

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-069271322160

IP: 62.243.44.252

2017-05-31 13:55:53Z

NEM ID 

Hans Christian Ortmann

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-530119617498

IP: 152.115.91.196

2017-06-01 07:29:50Z

NEM ID 

Hans Christian Ortmann

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-530119617498

IP: 152.115.91.196

2017-06-01 07:29:50Z

NEM ID 

Morten Brødbæk Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-269682144446

IP: 62.243.44.252

2017-06-01 13:03:26Z

NEM ID 

Jørgen Breinholt Jørgensen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-278253666392

IP: 152.115.91.196

2017-06-06 08:00:24Z

NEM ID 

Jørgen Breinholt Jørgensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-278253666392

IP: 152.115.91.196

2017-06-06 08:00:24Z

NEM ID 

John Richardt Søbjærg

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1265358432438

IP: 85.235.247.2

2017-06-06 08:44:01Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YZDL5-MDSEI-PPUJY-WGJAE-7H756-KQE6I

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Flemming Andreasen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1246528237452

IP: 85.235.247.2

2017-06-06 10:55:42Z

NEM ID 

René Eghammer

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-270075972536

IP: 130.185.143.130

2017-06-07 08:23:30Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YZDL5-MDSEI-PPUJY-WGJAE-7H7S6-KQE6I

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>