

Auto Invest ApS

Exnersgade 15
6700 Esbjerg
CVR-nr. 33591403

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.03.2017

Dirigent

Navn: Hans Jørgen Torborg Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Auto Invest ApS
Exnersgade 15
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 33591403
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Hans Jørgen Torborg Jensen, formand
Jan Bang Feifer
Michael Tudsborg Petersen

Direktion

Michael Tudsborg Petersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Auto Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27.03.2017

Direktion

Michael Tudsborg Petersen

Bestyrelse

Hans Jørgen Torborg Jensen
formand

Jan Bang Feifer

Michael Tudsborg Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Auto Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Auto Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Esbjerg, den 27.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	151.372	143.323	125.961	121.731	138.589
Bruttoresultat	20.243	19.399	16.559	17.094	16.873
Driftsresultat	3.543	3.962	1.176	1.931	1.523
Resultat af finansielle poster	(1.258)	(1.296)	(504)	(685)	(767)
Årets resultat	1.721	1.983	446	884	492
Samlede aktiver	66.707	64.324	36.428	37.870	37.260
Investeringer i materielle anlægsaktiver	77	30.748	703	97	311
Egenkapital	9.069	7.304	4.963	4.517	3.633
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	44.598	32.259	20.637	21.484	23.762
Nettorentebærende gæld	29.687	31.436	13.890	16.283	18.218
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	8,5	13,1	6,9	10,2	7,5
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	3,4	4,4	6,1	5,7	5,8
Finansiell gearing	3,3	4,3	2,8	3,6	5,0
Egenkapitalens forrentning (%)	21,0	32,3	9,4	21,7	14,5
Soliditetsgrad (%)	13,6	11,4	13,6	11,9	9,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i at drive handel med nye og brugte biler, udleje, reparation og salg af tilbehør til disse samt finansiering heraf. Koncernen er autoriseret forhandler af mærkerne Citroën og Opel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 blev et tilfredsstillende år for Auto Invest ApS. Årets resultat blev på niveau med det forventede. Årets resultat blev et overskud på 1.721 t.kr. efter skat.

Koncernens ansvarlige kapital ultimo 2016 udgør 10.569 t.kr.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat for 2017 på et lidt lavere niveau end 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		151.371.988	143.323.363
Vareforbrug		(123.884.690)	(116.740.979)
Andre eksterne omkostninger		(7.244.590)	(7.183.611)
Bruttoresultat		20.242.708	19.398.773
Personaleomkostninger	1	(15.671.286)	(14.308.477)
Af- og nedskrivninger	2	(1.028.407)	(1.128.347)
Driftsresultat		3.543.015	3.961.949
Andre finansielle indtægter	3	18.486	40.982
Andre finansielle omkostninger	4	(1.276.592)	(1.337.206)
Resultat før skat		2.284.909	2.665.725
Skat af årets resultat	5	(564.141)	(682.724)
Årets resultat	6	1.720.768	1.983.001

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Goodwill		1.000.000	1.250.000
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.000.000	1.250.000
Grunde og bygninger		29.560.000	30.080.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		456.622	620.586
Indretning af lejede lokaler		472.120	554.637
Materielle anlægsaktiver	8	30.488.742	31.255.223
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.356	12.356
Finansielle anlægsaktiver	9	12.356	12.356
Anlægsaktiver		31.501.098	32.517.579
Fremstillede varer og handelsvarer		29.480.879	24.637.227
Varebeholdninger	10	29.480.879	24.637.227
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.732.273	6.245.320
Andre tilgodehavender		411.635	401.454
Periodeafgrænsningsposter		354.611	102.516
Tilgodehavender		5.498.519	6.749.290
Likvide beholdninger		226.323	419.930
Omsætningsaktiver		35.205.721	31.806.447
Aktiver		66.706.819	64.324.026

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		8.989.151	7.223.545
Egenkapital		9.069.151	7.303.545
Udskudt skat	11	5.167.000	5.021.000
Hensatte forpligtelser		5.167.000	5.021.000
Gæld til realkreditinstitutter		11.513.444	12.668.272
Anden gæld		56.977	56.977
Langfristede gældsforpligtelser	12	11.570.421	12.725.249
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	1.089.000	1.073.000
Ansvarlig lånekapital		1.500.000	1.500.000
Bankgæld		3.387.248	3.084.792
Finansielle leasingforpligtelser		6.617.209	6.792.647
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.551.701	11.200.934
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.878.786	5.966.409
Skyldig selskabsskat		280.000	92.000
Anden gæld	13	10.596.303	9.564.450
Kortfristede gældsforpligtelser		40.900.247	39.274.232
Gældsforpligtelser		52.470.668	51.999.481
Passiver		66.706.819	64.324.026
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	7.223.545	7.303.545
Værdireguleringer	0	57.838	57.838
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(13.000)	(13.000)
Årets resultat	0	1.720.768	1.720.768
Egenkapital ultimo	80.000	8.989.151	9.069.151

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		3.543.015	3.961.949
Af- og nedskrivninger		1.028.407	1.128.347
Ændringer i arbejdskapital	14	(1.245.165)	4.822.600
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.326.257	9.912.896
Modtagne finansielle indtægter		18.486	40.982
Betalte finansielle omkostninger		(1.276.592)	(1.337.206)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(243.141)	(389.724)
Pengestrømme vedrørende drift		1.825.010	8.226.948
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(77.214)	(30.748.334)
Salg af materielle anlægsaktiver		65.288	2.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	590.667
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.926)	(30.155.667)
Optagelse af lån		0	16.884.043
Afdrag på lån mv.		(2.133.709)	(1.147.890)
Indgåelse af leasingforpligtelser		(175.438)	277.453
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	4.754.977
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.309.147)	20.768.583
Ændring i likvider		(496.063)	(1.160.136)
Likvider primo		(2.664.862)	(1.504.726)
Likvider ultimo		(3.160.925)	(2.664.862)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		226.323	419.930
Kortfristet gæld til banker		(3.387.248)	(3.084.792)
Likvider ultimo		(3.160.925)	(2.664.862)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.361.964	13.113.767
Pensioner	1.033.074	937.813
Andre omkostninger til social sikring	276.248	256.897
	15.671.286	14.308.477
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	42	39
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.080.311	1.140.985
	1.080.311	1.140.985
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	250.000	250.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	815.384	880.347
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(36.977)	(2.000)
	1.028.407	1.128.347
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	18.486	20.463
Dagsværdireguleringer	0	20.519
	18.486	40.982
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.275.442	1.336.107
Øvrige finansielle omkostninger	1.150	1.099
	1.276.592	1.337.206

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.	
5. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	427.900	562.000	
Ændring af udskudt skat	133.000	117.000	
Regulering vedrørende tidligere år	3.241	3.724	
	564.141	682.724	
	2016 kr.	2015 kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat	1.720.768	1.983.001	
	1.720.768	1.983.001	
		Goodwill kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		2.500.000	
Kostpris ultimo		2.500.000	
Af- og nedskrivninger primo		(1.250.000)	
Årets afskrivninger		(250.000)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.500.000)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.000.000	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	30.600.000	2.898.595	1.798.305
Tilgange	0	55.000	22.214
Afgange	0	(512.564)	(1.045.034)
Kostpris ultimo	30.600.000	2.441.031	775.485
Af- og nedskrivninger primo	(520.000)	(2.278.009)	(1.243.668)
Årets afskrivninger	(520.000)	(190.653)	(104.731)
Tilbageførsel ved afgang	0	484.253	1.045.034
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.040.000)	(1.984.409)	(303.365)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.560.000	456.622	472.120

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	12.356
Kostpris ultimo	12.356
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.356

10. Varebeholdninger

Ikke ejede aktiver under varebeholdninger udgør 6.617 t.kr.

	2016 kr.	2015 kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	5.105.000	4.968.000
Varebeholdninger	52.000	45.000
Tilgodehavender	10.000	8.000
	5.167.000	5.021.000
Bevægelser i året		
Primo	5.021.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	133.000	
Indregnet direkte på egenkapitalen	13.000	
Ultimo	5.167.000	

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.089.000	1.073.000	11.513.444	7.297.078
Anden gæld	0	0	56.977	0
	1.089.000	1.073.000	11.570.421	7.297.078

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	3.408.027	2.132.444
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.676.718	3.888.549
Andre skyldige omkostninger	3.511.558	3.543.457
	10.596.303	9.564.450
	2016 kr.	2015 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.843.652)	1.255.047
Ændring i tilgodehavender	1.250.771	(52.571)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.347.716	3.620.124
	(1.245.165)	4.822.600
	2016 kr.	2015 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	116.928	175.392

16. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om sikring af et fast renteniveau via swap-aftale på 13,5 mio.kr. Aftalen har en restløbetid på 11 år og en gennemsnitlig fast rente på 4,13%. Dagsværdien af aftalen pr. 31.12.2016 er negativ med 2,7 mio.kr.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for leverandørgæld er tinglyst skadesløsbrev på nom. 5.000 t.kr. med pant i uindregistrerede Opel og Citroën motorkøretøjer. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte biler udgør 13.055 t.kr.

I beholdningen af nye vogne er der ydet ejendomsforbehold for 5.483 t.kr.

Til sikkerhed for leverandører og SKAT har selskabets bankforbindelse stillet garantier for 1.332 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved i ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 9.800 t.kr. med pant i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 29.560 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
Bilhuset Esbjerg A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Exnersgade 17 ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(8.750)	(9.750)
Driftsresultat		(8.750)	(9.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.848.103	2.137.390
Andre finansielle indtægter	1	3	444
Andre finansielle omkostninger	2	(150.347)	(186.359)
Resultat før skat		1.689.009	1.941.725
Skat af årets resultat	3	31.759	41.276
Årets resultat	4	1.720.768	1.983.001

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.814.684	13.321.743
Finansielle anlægsaktiver	5	13.814.684	13.321.743
Anlægsaktiver		13.814.684	13.321.743
Andre tilgodehavender		0	32.550
Tilgodehavende selskabsskat		463.000	607.000
Tilgodehavender		463.000	639.550
Likvide beholdninger		37.491	86.088
Omsætningsaktiver		500.491	725.638
Aktiver		14.315.175	14.047.381

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.629.424	2.736.483
Overført overskud eller underskud		5.359.727	4.487.062
Egenkapital		9.069.151	7.303.545
Gæld til tilknyttede virksomheder		80.238	678.427
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.878.786	5.966.409
Skyldig selskabsskat		280.000	92.000
Anden gæld		7.000	7.000
Kortfristede gældsforpligtelser		5.246.024	6.743.836
Gældsforpligtelser		5.246.024	6.743.836
Passiver		14.315.175	14.047.381
Eventualforpligtelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	2.736.483	4.487.062	7.303.545
Værdireguleringer	0	44.838	0	44.838
Årets resultat	0	848.103	872.665	1.720.768
Egenkapital ultimo	80.000	3.629.424	5.359.727	9.069.151

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	441
Renteindtægter i øvrigt	3	3
	3	444
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.921	0
Renteomkostninger i øvrigt	144.276	185.260
Øvrige finansielle omkostninger	1.150	1.099
	150.347	186.359
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(35.000)	(45.000)
Regulering vedrørende tidligere år	3.241	3.724
	(31.759)	(41.276)
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	848.103	737.390
Overført resultat	872.665	1.245.611
	1.720.768	1.983.001

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	9.185.260
Kostpris ultimo	9.185.260
Opskrivninger primo	4.136.483
Egenkapitalreguleringer	44.838
Afskrivninger på goodwill	(250.000)
Andel af årets resultat	2.098.103
Udbytte	(1.400.000)
Opskrivninger ultimo	4.629.424
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.814.684

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Alle finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.