

BN-BH Invest ApS

Søvænget 17
8600 Silkeborg
CVR-nr. 37117528

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.05.2017

Dirigent

Navn: Bjarne Nielsen

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	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BN-BH Invest ApS
Søværnet 17
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 37117528
Stiftet: 29.09.2015
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Bjarne Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postboks 200
6700 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for BN-BH Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 11.05.2017

Direktion

Bjarne Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BN-BH Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BN-BH 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 11.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Flemming Kühl
statsautoriseret revisor

Stig Petersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	430.537	18.219
Bruttoresultat	60.610	2.393
Driftsresultat	3.465	5.703
Resultat af finansielle poster	(2.344)	(140)
Årets resultat	1.121	18.263
Samlede aktiver	93.232	127.063
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.344	0
Egenkapital	19.434	18.313
Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.329	74
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.203)	(5.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	152	5.050
Nøgletal		
Bruttomargin (%)	14,1	13,1
Nettomargin (%)	0,3	100,2
Egenkapitalens forrentning (%)	5,9	99,7
Soliditetsgrad (%)	20,8	14,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er holdingaktivitet.

Koncernens primære aktiviteter består af salg og service af nye og brugte biler. Bilernes Hus A/S er autoriseret distributør og reparatør af følgende bilmærker: Hyundai, Kia og Nissan. Herudover er Bilernes Hus A/S autoriseret reparatør af Audi, Volkswagen, Skoda, BMW, Kia, Nissan, Hyundai, Opel, Fiat.

BILERNES HUS er med sine 38.000 m² Danmarks største bilhus og iblandt de største bilhuse i Europa. Bilernes Hus A/S er driftsselskab for størstedelen af aktiviteterne i BILERNES HUS.

I BILERNES HUS findes endvidere autoriserede distributører af Volkswagen og Skoda samt forretninger med undervognsbehandling, bilsyn og FDM testcenter, klargøringscenter, autolakering, biludlejning, café samt legeland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultater udgør et overskud på 1.121 t.kr., hvilket anses som et utilfredsstillende resultat.

Resultat ligger noget under det forventede, hvilket bl.a. skyldes 2 gange afgiftsnedsettelse, som har påvirket indtjeningen på vores brugtvognssegment med ca. 6,0 mio.kr. Endvidere er resultatet påvirket af en udfasning af 2 mærker, Hyundai og Opel.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2016 er skatteaktiv på i alt 12.700 t.kr. Ledelsen forventer fortsat, at kunne generere tilstrækkelige positive resultater indenfor 3-5 år til at kunne anvende det indregnede aktiv.

Da værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der knyttet en vis usikkerhed til målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

Forventet udvikling

De gennemførte og planlagte initiativer for indtjeningsoptimering fortsætter i 2017 og forventes at have en markant positiv påvirkning på indtjeningen. Selskabet forventer et resultat før skat i størrelsesordenen 12-14 mio.kr.

Særlige risici

Renterisici

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som ansvarlig lånekapital, nettomellemværender med aktionærselskaber, leasinggæld og bankgæld fratrukket likvide midler er hovedsageligt i danske kr.

Med udgangspunkt i nettogælden ved udgangen af 2016, vil en stigning på ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i koncernens årlige renteomkostninger før skat på ca. 700 t.kr.

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		430.536.939	18.219.212
Andre driftsindtægter		13.155.771	492.957
Vareforbrug		(361.772.500)	(15.021.631)
Andre eksterne omkostninger		(21.310.592)	(1.297.801)
Bruttoresultat		60.609.618	2.392.737
Personaleomkostninger	1	(55.778.799)	(2.197.382)
Af- og nedskrivninger	2	(1.365.799)	(65.533)
Negativ goodwill		0	5.572.977
Driftsresultat		3.465.020	5.702.799
Andre finansielle indtægter		95.446	25.521
Andre finansielle omkostninger		(2.439.124)	(165.739)
Resultat før skat		1.121.342	5.562.581
Skat af årets resultat	3	0	12.700.000
Årets resultat	4	1.121.342	18.262.581

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		548.275	511.033
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.056.006	800.159
Indretning af lejede lokaler		2.672.382	2.128.453
Materielle anlægsaktiver	5	4.276.663	3.439.645
Andre værdipapirer og kapitalandele		58.268	57.068
Deposita		6.914.500	6.914.500
Udskudt skat		12.700.000	12.700.000
Finansielle anlægsaktiver	6	19.672.768	19.671.568
Anlægsaktiver		23.949.431	23.111.213
Fremstillede varer og handelsvarer		48.339.913	80.077.670
Varebeholdninger	7	48.339.913	80.077.670
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.282.440	9.461.144
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	695.931	543.650
Andre tilgodehavender		3.496.760	12.423.879
Periodeafgrænsningsposter	9	1.901.539	780.213
Tilgodehavender		20.376.670	23.208.886
Likvide beholdninger		565.580	665.665
Omsætningsaktiver		69.282.163	103.952.221
Aktiver		93.231.594	127.063.434

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		19.383.923	18.262.581
Egenkapital		19.433.923	18.312.581
Andre hensatte forpligtelser	10	420.000	340.000
Hensatte forpligtelser		420.000	340.000
Ansvarlig lånekapital	11	0	7.650.000
Deposita		2.277.455	2.125.229
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.025.000	0
Anden gæld		3.056.250	0
Langfristede gældsforpligtelser		7.358.705	9.775.229
Ansvarlig lånekapital		7.650.000	0
Bankgæld		29.202.393	47.581.234
Finansielle leasingforpligtelser		0	15.229.697
Modtagne forudbetalinger fra kunder		686.014	778.379
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.581.918	14.270.682
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.000.000
Anden gæld		15.898.641	18.775.632
Kortfristede gældsforpligtelser		66.018.966	98.635.624
Gældsforpligtelser		73.377.671	108.410.853
Passiver		93.231.594	127.063.434
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualaktiver	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	18.262.581	18.312.581
Årets resultat	0	1.121.342	1.121.342
Egenkapital ultimo	50.000	19.383.923	19.433.923

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		3.465.020	129.822
Af- og nedskrivninger		1.365.799	65.533
Andre hensatte forpligtelser		80.000	0
Ændringer i arbejdskapital	12	17.700.905	18.750
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.611.724	214.105
Modtagne finansielle indtægter		89.402	25.521
Betalte finansielle omkostninger		(2.371.780)	(165.739)
Pengestrømme vedrørende drift		20.329.346	73.887
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.344.298)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		141.481	0
Køb af virksomheder		0	(5.000.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.202.817)	(5.000.000)
Optagelse af lån		152.227	5.000.000
Kontant kapitalforhøjelse		0	50.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		152.227	5.050.000
Ændring i likvider		18.278.756	123.887
Likvider primo		(46.915.569)	(47.039.456)
Likvider ultimo		(28.636.813)	(46.915.569)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		565.580	665.665
Kortfristet gæld til banker		(29.202.393)	(47.581.234)
Likvider ultimo		(28.636.813)	(46.915.569)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	50.454.446	1.982.486
Pensioner	4.010.473	159.559
Andre omkostninger til social sikring	1.313.880	55.337
	55.778.799	2.197.382
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	136	6
Ledelsen har ikke modtaget vederlag i år.		
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.367.799	65.533
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.000)	0
	1.365.799	65.533
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	(12.700.000)
	0	(12.700.000)
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.121.342	18.262.581
	1.121.342	18.262.581

Koncernens noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	532.625	826.652	2.145.901
Tilgange	280.339	830.890	1.233.069
Afgange	0	0	(139.481)
Kostpris ultimo	812.964	1.657.542	3.239.489
Af- og nedskrivninger primo	(21.592)	(26.493)	(17.448)
Årets afskrivninger	(243.097)	(575.043)	(549.659)
Af- og nedskrivninger ultimo	(264.689)	(601.536)	(567.107)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	548.275	1.056.006	2.672.382
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	57.068	6.914.500	12.700.000
Kostpris ultimo	57.068	6.914.500	12.700.000
Dagsværdireguleringer	1.200	0	0
Opskrivninger ultimo	1.200	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.268	6.914.500	12.700.000

Selskabets udskudte skatteaktiv er opstået som følge af tidligere års underskud. Med udgangspunkt i forbedret indtjening og udvikling indenfor de seneste år samt en række initiativer indenfor øget salg, rentabilitet og omkostningsbesparelser forventer ledelsen at skatteaktivet kan anvendes indenfor en periode på 5 år.

Da værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der knyttet en vis usikkerhed til målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

7. Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 0 t. kr. for 2016 og 15.349 t.kr. for 2015.

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	695.931	543.650
	695.931	543.650

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje mv.

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser udgør hensatte garantiforpligtelser.

11. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån på 7.650 t.kr. forfalder til betaling pr. 31.12.2017. Det ansvarlige lån er uopsigeligt indtil forfaldstidspunktet og forrentes med kassekreditrenten tillagt 3%. Den ansvarlige lånekapital står tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

	2016	2015
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	16.508.058	0
Ændring i tilgodehavender	2.832.216	0
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.639.369)	18.750
	17.700.905	18.750

	2016	2015
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	22.176.000	6.340.000

14. Eventualaktiver

Koncernen har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 7.264 t.kr.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant for 90.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 63.678 t.kr. pr. 31.12.2016.

Til sikkerhed for selskabets samarbejdspartnere m.m. er der stillet bankgarantier for i alt 4.575 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Bilernes Hus A/S	Silkeborg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(18.750)	(68.750)
Bruttoresultat		(18.750)	(68.750)
Negativ goodwill		0	5.572.977
Driftsresultat		(18.750)	5.504.227
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.202.592	12.758.354
Andre finansielle omkostninger		(62.500)	0
Årets resultat	1	1.121.342	18.262.581

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.533.923	23.331.331
Finansielle anlægsaktiver	2	24.533.923	23.331.331
Anlægsaktiver		24.533.923	23.331.331
Aktiver		24.533.923	23.331.331

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.533.923	18.331.331
Overført overskud eller underskud		(150.000)	(68.750)
Egenkapital		19.433.923	18.312.581
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.025.000	2.000.000
Anden gæld		3.056.250	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		5.081.250	5.000.000
Anden gæld		18.750	18.750
Kortfristede gældsforpligtelser		18.750	18.750
Gældsforpligtelser		5.100.000	5.018.750
Passiver		24.533.923	23.331.331
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		
Transaktioner med nærtstående parter	4		

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	50.000	18.331.331	(68.750)	18.312.581
Årets resultat	0	1.202.592	(81.250)	1.121.342
Egenkapital ultimo	50.000	19.533.923	(150.000)	19.433.923

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.202.592	18.331.331
Overført resultat	(81.250)	(68.750)
	1.121.342	18.262.581
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.000.000
Kostpris ultimo		5.000.000
Opskrivninger primo		18.331.331
Andel af årets resultat		1.202.592
Opskrivninger ultimo		19.533.923
Regnskabsmæssig værdi ultimo		24.533.923
3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		
4. Transaktioner med nærtstående parter		
I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.		

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af biler, værkstedsydelse mv. indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver, lejeindtægter og lignende.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets forbrug af biler, værkstedsydelse og hjælpematerialer, herunder øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå nettoomsætningen, og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle 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 anlægsaktiver.

Negativ goodwill

Negativ goodwill, der opstår som følge af negative forskelsbeløb mellem kostprisen for overtagne virksomheder og de ved virksomhedsovertagelsen overtagne nettoaktiver målt til dagsværdi, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen på tidspunktet for overtagelse af den enkelte virksomhed.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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

Anvendt regnskabspraksis

vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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 selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver omfatter aktier og kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen, samt udlån, der måles til nominel værdi. Unoterede kapitalandele måles til kostpris.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger af biler måles med udgangspunkt i en specifik identifikation af kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Varebeholdning af reservedele måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitsmetoden eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af klargøringsomkostninger 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejde.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.