

BN-BH Invest ApS

Søvænget 17
8600 Silkeborg
CVR-nr. 37117528

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.06.2019

Dirigent

Navn: Bjarne Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BN-BH Invest ApS
Søvænget 17
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 37117528
Stiftet: 29.09.2015
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Bjarne Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postboks 200
6700 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 07.06.2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 07.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	419.795	447.512	430.537	18.219
Bruttoresultat	61.053	60.032	60.610	2.393
Driftsresultat	5.554	2.715	3.465	5.703
Resultat af finansielle poster	(2.103)	(2.233)	(2.344)	(140)
Årets resultat	151	482	1.121	18.263
Samlede aktiver	117.235	112.327	93.232	127.063
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.258	2.137	2.344	0
Egenkapital	27.867	19.916	19.434	18.313
Nøgletal				
Bruttomargin (%)	14,5	13,4	14,1	13,1
Nettomargin (%)	0,0	0,1	0,3	100,2
Egenkapitalens forrentning (%)	0,6	2,4	5,9	99,7
Soliditetsgrad (%)	23,8	17,7	20,8	14,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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 151 t.kr., hvilket anses som et tilfredsstillende resultat.

Resultatet svarer til det forventede.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har pr. 31. december 2018 et skatteaktiv på i alt 7,2 mio.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 2019 og forventes at have en markant positiv påvirkning på indtjeningen. Koncernen forventer et resultat før skat i størrelsesordenen 6-7 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 kroner.

Med udgangspunkt i nettogælden ved udgangen af 2018 vil en stigning på ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i koncernens årlige renteomkostninger før skat på ca. 400 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning		419.794.999	447.512.068
Andre driftsindtægter		12.584.083	12.241.200
Vareforbrug		(347.329.428)	(376.644.878)
Andre eksterne omkostninger		(23.996.201)	(23.076.827)
Bruttoresultat		61.053.453	60.031.563
Personaleomkostninger	1	(54.312.873)	(55.879.457)
Af- og nedskrivninger	2	(1.186.816)	(1.436.953)
Driftsresultat		5.553.764	2.715.153
Andre finansielle indtægter		92.154	53.066
Andre finansielle omkostninger		(2.194.811)	(2.286.394)
Resultat før skat		3.451.107	481.825
Skat af årets resultat	3	(3.300.000)	0
Årets resultat	4	151.107	481.825

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		10.694.948	615.125
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		807.472	691.012
Indretning af lejede lokaler		3.508.197	3.670.934
Materielle anlægsaktiver	5	15.010.617	4.977.071
Andre værdipapirer og kapitalandele		206.540	206.540
Deposita		7.414.500	6.914.500
Udskudt skat		7.200.000	12.700.000
Finansielle anlægsaktiver	6	14.821.040	19.821.040
Anlægsaktiver		29.831.657	24.798.111
Fremstillede varer og handelsvarer		68.175.076	70.549.375
Varebeholdninger	7	68.175.076	70.549.375
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.448.652	10.407.043
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	580.451	628.004
Andre tilgodehavender		5.550.917	3.634.116
Periodeafgrænsningsposter	9	1.014.206	1.795.799
Tilgodehavender		18.594.226	16.464.962
Likvide beholdninger		634.229	514.088
Omsætningsaktiver		87.403.531	87.528.425
Aktiver		117.235.188	112.326.536

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for opskrivninger		7.800.000	0
Overført overskud eller underskud		20.016.855	19.865.748
Egenkapital		27.866.855	19.915.748
Andre hensatte forpligtelser	10	460.000	400.000
Hensatte forpligtelser		460.000	400.000
Deposita		957.531	950.101
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.076.000	2.050.000
Anden gæld		3.170.750	3.113.000
Langfristede gældsforpligtelser		6.204.281	6.113.101
Bankgæld		38.366.767	40.739.871
Finansielle leasingforpligtelser		12.106.208	6.715.932
Deposita		1.199.892	1.294.971
Modtagne forudbetalinger fra kunder		847.140	884.588
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.144.175	21.280.555
Anden gæld		15.039.870	14.981.770
Kortfristede gældsforpligtelser		82.704.052	85.897.687
Gældsforpligtelser		88.908.333	92.010.788
Passiver		117.235.188	112.326.536
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualaktiver	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	0	19.865.748	19.915.748
Årets opskrivninger	0	10.000.000	0	10.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(2.200.000)	0	(2.200.000)
Årets resultat	0	0	151.107	151.107
Egenkapital ultimo	50.000	7.800.000	20.016.855	27.866.855

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		5.553.764	2.715.153
Af- og nedskrivninger		1.186.816	1.436.953
Andre hensatte forpligtelser		60.000	(20.000)
Ændringer i arbejdskapital	11	(5.947.022)	(10.324.107)
Øvrige reguleringer		0	(4.738)
Pengestrømme vedrørende primær drift		853.558	(6.196.739)
Modtagne finansielle indtægter		92.154	57.804
Betalte finansielle omkostninger		(2.129.811)	(2.245.194)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.184.099)	(8.384.129)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.257.912)	(2.137.361)
Salg af materielle anlægsaktiver		37.550	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(500.000)	(148.272)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.720.362)	(2.285.633)
Afdrag på lån mv.		7.430	(7.635.140)
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.390.276	6.715.932
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.397.706	(919.208)
Ændring i likvider		2.493.245	(11.588.970)
Likvider primo		(40.225.783)	(28.636.813)
Likvider ultimo		(37.732.538)	(40.225.783)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		634.229	514.088
Kortfristet gæld til banker		(38.366.767)	(40.739.871)
Likvider ultimo		(37.732.538)	(40.225.783)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	48.599.664	50.779.423
Pensioner	4.208.321	4.124.183
Andre omkostninger til social sikring	1.504.888	925.851
Andre personaleomkostninger	0	50.000
	54.312.873	55.879.457
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	134	139
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.076.197	1.059.697
	1.076.197	1.059.697
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.224.366	1.436.953
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(37.550)	0
	1.186.816	1.436.953
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	3.300.000	0
	3.300.000	0
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	151.107	481.825
	151.107	481.825

Koncernens noter

	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.129.367	1.872.574	4.845.415
Tilgange	351.954	541.049	364.909
Kostpris ultimo	1.481.321	2.413.623	5.210.324
Årets opskrivninger	10.000.000	0	0
Opskrivninger ultimo	10.000.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(514.242)	(1.181.562)	(1.174.481)
Årets afskrivninger	(272.131)	(424.589)	(527.646)
Af- og nedskrivninger ultimo	(786.373)	(1.606.151)	(1.702.127)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.694.948	807.472	3.508.197
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	694.948	-	-
	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	205.340	6.914.500	12.700.000
Tilgange	0	500.000	0
Kostpris ultimo	205.340	7.414.500	12.700.000
Opskrivninger primo	1.200	0	0
Opskrivninger ultimo	1.200	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(5.500.000)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(5.500.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	206.540	7.414.500	7.200.000

Selskabets udskudte skatteaktiv er opstået som følge af tidligere års underskud. Med udgangspunkt i besluttede initiativer omkring huslejereduktion, ledelsesændringer, tilgang af leasingaktivitet og samling af koncernaktiviteter i selskabet forventes en forbedret indtjening indenfor de kommende år. Initiativerne forventes at give sig til udtryk i et samlet årligt resultat i størrelsesordenen 7 mio.kr. Ud fra dette forventer ledelsen, at skatteaktivet kan anvendes indenfor en periode på 5 år.

Koncernens noter

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 12.106 t. kr. for 2018 og 6.716 t.kr. for 2017.

	2018	2017
	kr.	kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	580.451	628.004
	580.451	628.004

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje mv.

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser udgør hensatte garantiforpligtelser.

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.374.299	(22.209.462)
Ændring i tilgodehavender	(2.129.257)	3.391.708
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.192.064)	8.493.647
	(5.947.022)	(10.324.107)

	2018	2017
	kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	14.531.690	20.342.816

13. Eventualaktiver

Koncernen har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 9.586 t.kr.

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant for 90.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 79.020 t.kr. pr. 31.12.2018.

Til sikkerhed for selskabets samarbejdspartnere m.m. er der stillet bankgarantier for i alt 4.125 t.kr.

15. 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

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(18.750)	(18.750)
Driftsresultat		(18.750)	(18.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		234.858	563.575
Andre finansielle omkostninger		(65.000)	(63.000)
Årets resultat	1	151.108	481.825

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.132.356	25.097.498
Finansielle anlægsaktiver	2	33.132.356	25.097.498
Anlægsaktiver		33.132.356	25.097.498
Aktiver		33.132.356	25.097.498

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.132.356	20.097.498
Overført overskud eller underskud		(315.500)	(231.750)
Egenkapital		27.866.856	19.915.748
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.076.000	2.050.000
Anden gæld		3.170.750	3.113.000
Langfristede gældsforpligtelser		5.246.750	5.163.000
Anden gæld		18.750	18.750
Kortfristede gældsforpligtelser		18.750	18.750
Gældsforpligtelser		5.265.500	5.181.750
Passiver		33.132.356	25.097.498
Eventualforpligtelser	3		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	4		
Transaktioner med nærtstående parter	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	20.097.498	(231.750)	19.915.748
Øvrige egenkapitalposter	0	7.800.000	0	7.800.000
Årets resultat	0	234.858	(83.750)	151.108
Egenkapital ultimo	50.000	28.132.356	(315.500)	27.866.856

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	234.858	563.575
Overført resultat	(83.750)	(81.750)
	151.108	481.825
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.000.000
Kostpris ultimo		5.000.000
Opskrivninger primo		20.097.498
Andel af årets resultat		234.858
Andre reguleringer		7.800.000
Opskrivninger ultimo		28.132.356
Regnskabsmæssig værdi ultimo		33.132.356

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber.

4. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Bjarne Nielsen, 8600 Silkeborg

5. 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).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er, på nær effekten af nedenstående, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

For at afspejle en mere retvisende værdi af selskabets produktionsanlæg, herunder lifte, testere og arbejdsstationer, har selskabet ændret regnskabspraksis, så disse indregnes til dagsværdi med opskrivning via egenkapitalen.

Effekten af ændring af anvendt regnskabspraksis er 10.000 t.kr. i yderligere anlægsaktiver, 2.200 t.kr. i mindre omsætningsaktiver og yderligere egenkapital på 7.800 t.kr. Opskrivningen på egenkapitalen er bundet som reserve for opskrivninger.

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 mel-

Anvendt regnskabspraksis

lemværender 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.

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.

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.

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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger 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. Produktionsanlæg og maskiner opskrives til dagsværdi via egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

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.

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 leasingaftaler 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.