

BN-BH Invest ApS
Grøndahlsvej 25, 10. 1.
7400 Herning
CVR-nr. 37117528

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.04.2016

Dirigent



Navn: Bjarne Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	13
Koncernens balance pr. 31.12.2015	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens noter	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BN-BH Invest ApS
Grøndahlsvej 25, 10. 1.
7400 Herning

CVR-nr.: 37117528
Stiftet: 29.09.2015
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 29.09.2015 - 31.12.2015

Direktion

Bjarne Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 29.09.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 29.09.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 08.04.2016

Direktion



Bjarne Nielsen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i BN-BH Invest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BN-BH Invest ApS for regnskabsåret 29.09.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 29.09.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

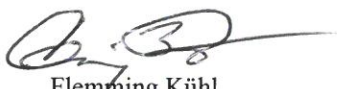
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 08.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Flemming Kühl
statsautoriseret revisor



Stig Petersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Nettoomsætning	18.219
Bruttoresultat	2.393
Driftsresultat	5.703
Resultat af finansielle poster	(140)
Årets resultat	18.263
Samlede aktiver	127.063
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.505
Egenkapital	18.313
Pengestrømme fra driftsaktivitet	74
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.050
Nøgletal	
Bruttomargin (%)	13,1
Nettomargin (%)	100,2
Egenkapitalens forrentning (%)	99,7
Soliditetsgrad (%)	14,4

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 le-geland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens resultat udgør et overskud på 18,3 mio.kr., hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Selskabet er stiftet den 29. september 2015, stiftelsesomkostninger udgør 0 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har pr. 31.12.2015 et udskudt skatteaktiv på i alt 19.327 t.kr., hvoraf 12.700 t.kr. er indregnet i årsrapporten for 2015. Ledelsen forventer 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 aktiver, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

Særlige risici

Renterisici

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som ansvarlig lånekapital, nettomellemværender med aktionær-selskaber, leasinggæld og bankgæld fratrukket likvide midler, er hovedsageligt i danske kroner.

Med udgangspunkt i nettogælden ved udgangen af regnskabsåret 2015 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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, værkstedsydelser 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, værkstedsydelser 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 datervirksomheders 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 selskabsskat 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 klarlægning 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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden 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.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter aktier og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, samt udlån, der måles til nominel værdi.

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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Varebeholdning af reservedele måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitsmetoden eller nettorealisationsværdi, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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 nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		18.219.212
Andre driftsindtægter		492.957
Vareforbrug		(15.021.631)
Andre eksterne omkostninger		(1.297.801)
Bruttoresultat		2.392.737
Personaleomkostninger	1	(2.197.382)
Af- og nedskrivninger	2	(65.533)
Negativ goodwill		5.572.977
Driftsresultat		5.702.799
Andre finansielle indtægter		25.521
Andre finansielle omkostninger		(165.739)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.562.581
Skat af ordinært resultat	3	12.700.000
Årets resultat		18.262.581
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		18.262.581
		18.262.581

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		511.033
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		800.159
Indretning af lejede lokaler		2.128.453
Materielle anlægsaktiver	4	<u>3.439.645</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.068
Andre tilgodehavender		6.914.500
Udskudt skat		12.700.000
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>19.671.568</u>
Anlægsaktiver		<u>23.111.213</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		80.077.669
Varebeholdninger	7	<u>80.077.669</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.461.144
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	543.650
Andre tilgodehavender		12.423.879
Periodeafgrænsningsposter	9	780.213
Tilgodehavender		<u>23.208.886</u>
Likvide beholdninger		<u>665.665</u>
Omsætningsaktiver		<u>103.952.220</u>
Aktiver		<u>127.063.433</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000
Overført overskud eller underskud		<u>18.262.581</u>
Egenkapital		<u>18.312.581</u>
Andre hensatte forpligtelser	10	<u>340.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>340.000</u>
Ansvarlig lånekapital	11	7.650.000
Anden gæld		<u>2.125.228</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>9.775.228</u>
Bankgæld		47.581.234
Finansielle leasingforpligtelser		15.229.697
Modtagne forudbetalinger fra kunder		778.379
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.270.682
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.000.000
Anden gæld		<u>18.775.632</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>98.635.624</u>
Gældsforpligtelser		<u>108.410.852</u>
Passiver		<u>127.063.433</u>
Dattervirksomheder	6	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14	
Eventualaktiver	15	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	I alt kr.
Kontant indbetalt ved stiftelse	50.000	0	50.000
Årets resultat	0	18.262.581	18.262.581
Egenkapital ultimo	50.000	18.262.581	18.312.581

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		129.822
Af- og nedskrivninger		65.533
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>18.750</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		214.105
Modtagne finansielle indtægter		25.521
Betalte finansielle omkostninger		<u>(165.739)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		73.887
Køb af virksomheder		<u>(5.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.000.000)
Optagelse af lån		5.000.000
Kontant kapitalforhøjelse		<u>50.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.050.000
Ændring i likvider		123.887
Likvider primo		<u>(47.039.456)</u>
Likvider ultimo		<u>(46.915.569)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		665.665
Kortfristet gæld til banker		<u>(47.581.234)</u>
Likvider ultimo		<u>(46.915.569)</u>

Koncernens noter

	2015
	kr.
1. Personalemkostninger	
Gager og lønninger	1.982.486
Pensioner	159.559
Andre omkostninger til social sikring	55.337
	2.197.382

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	6
---	----------

	2015
	kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	65.533
	65.533

	2015
	kr.
3. Skat af ordinært resultat	
Ændring af udskudt skat	(12.700.000)
	(12.700.000)

	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	532.625	826.652	2.145.901
Kostpris ultimo	532.625	826.652	2.145.901
Årets afskrivninger	(21.592)	(26.493)	(17.448)
Af- og nedskrivninger ultimo	(21.592)	(26.493)	(17.448)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	511.033	800.159	2.128.453

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	57.068	6.914.500	0
Tilgange	0	0	12.700.000
Kostpris ultimo	57.068	6.914.500	12.700.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.068	6.914.500	12.700.000

Koncernen har pr. 31.12.2015 indregnet udskudt skatteaktiv med i alt 12.700 t.kr. i årsrapporten for 2015. Ledelsen forventer 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 aktiverne, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

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

7. Varebeholdninger

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

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

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje mv.

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser udgør hensatte garantiforpligtelser.

Koncernens noter

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.

	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser	
Anden gæld	2.125.228
	2.125.228
	2015 kr.
13. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	0
Ændring i tilgodehavender	0
Ændring i leverandørgæld mv.	18.750
	18.750
	2015 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	6.340.000

15. Eventualaktiver

Koncernen har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 6.627 t.kr.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant for 90.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 73.689 t.kr. pr. 31.12.2015.

Til sikkerhed for bankgæld er givet transport i indbetalt depositum vedrørende lejemålet på Bredhøjvej 5, Silkeborg med regnskabsmæssig værdi på 6.915 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets samarbejdspartnere m.m. er der stillet bankgarantier for i alt 3.175 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(68.750)
Bruttoresultat		(68.750)
Negativ goodwill		5.572.977
Driftsresultat		5.504.227
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.758.354
Årets resultat		<u>18.262.581</u>
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.331.331
Overført resultat		(68.750)
		<u>18.262.581</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.331.331
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>23.331.331</u>
Anlægsaktiver		<u>23.331.331</u>
Aktiver		<u>23.331.331</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.331.331
Overført overskud eller underskud		<u>(68.750)</u>
Egenkapital		<u>18.312.581</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.000.000
Anden gæld		<u>3.018.750</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.018.750</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.018.750</u>
Passiver		<u>23.331.331</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	2	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Kontant indbetalt ved stiftelse	50.000	0	0	50.000
Årets resultat	0	18.331.331	(68.750)	18.262.581
Egenkapital ultimo	50.000	18.331.331	(68.750)	18.312.581

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
1. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	5.000.000
Kostpris ultimo	5.000.000
Andel af årets resultat	12.758.354
Andre reguleringer	5.572.977
Opskrivninger ultimo	18.331.331
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.331.331
2. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
Ingen.	