

Helle Auto Holding A/S

Vestergade 37, 2. th
8600 Silkeborg
CVR-nr. 70644517

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2017

Dirigent

Navn: Jess Slott Helle

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 30.06.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Helle Auto Holding A/S
Vestergade 37, 2. th
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 70644517
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Jess Slott Helle
Tim Martin Nellemann
Holger Helle
Jens Ove Nielsen

Direktion

Holger Helle

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Helle Auto Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.11.2017

Direktion

Holger Helle

Bestyrelse

Jess Slott Helle

Tim Martin Nellemann

Holger Helle

Jens Ove Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Helle Auto Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Helle Auto Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, 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. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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, foretager 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.

Silkeborg, den 30.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Henrik Anders Laursen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

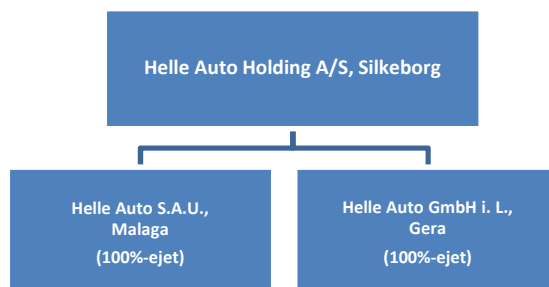
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	49.045	41.972	146.303	197.219	235.932
Bruttoresultat	23.194	20.147	23.172	26.847	29.102
Driftsresultat	10.326	8.106	4.048	9.028	10.677
Resultat af finansielle poster	(3.537)	(4.508)	(16.886)	(16.302)	(13.540)
Årets resultat	3.780	(3.808)	(14.393)	(8.013)	(3.975)
Samlede aktiver	243.164	245.245	260.248	267.736	287.634
Investeringer i materielle anlægsaktiver	36.277	27.193	466	543	188
Egenkapital inkl. minoriteter	35.899	32.119	30.923	34.423	41.737
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	47,3	48,0	15,8	13,6	12,3
Soliditetsgrad (%)	14,8	13,4	11,9	12,9	14,5

Ændret aktivitet

Hoved og nøgletallene for koncernen er fra 01.07.2015 påvirket af ændret hovedaktivitet for koncernen fra køb og salg af biler til udlejning af biler. Fra 01.07.2015 indgår salg af udlejningsbiler ikke i nettoomsætningen, men indgår som en nettopost i produktionsomkostninger med det samlede værditab i udlejningsperioden. Løbende afskrivninger på udlejningsbilerne indregnes tilsvarende under produktionsomkostninger.

Den ophørte aktivitet er tilpasset i sammenligningstal for 2015/16. Sammenligningstal for 2.-4. sammenligningsår er i henhold til bestemmelserne i årsregnskabsloven ikke tilpasset. Resultatet, aktiver og forpligtelser tilknyttet den ophørte aktivitet for 2016/17 og 2015/16 er specificeret særskilt i koncernregnskabets note 1.

Koncernstruktur



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat (fortsættende aktiviteter)} \times 100}{\text{Nettoomsætning (fortsættende aktiviteter)}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing
Solinitetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}{\text{Samlede aktiver (fortsættende aktiviteter)}}$	Virksomhedens finansielle styrke

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aktiviteten i Helle Auto Holding A/S består i at være holdingselskab for koncernens øvrige selskaber.

Koncernens hovedaktivitet udgør udlejning af biler i udlandet med tilhørende reparations- og vedligeholdelsesarbejder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncern og moder udgør et overskud på 3.780 t.kr. mod et underskud i sidste regnskabsår på 3.806 t.kr., hvilket anses som et tilfredsstillende resultat.

Det positive resultat skal ses i lyset af den effektive turn around, der har været arbejdet med de seneste regnskabsår. Koncernens resultat for 2016/17 er påvirket negativt af afregning af bøde i kartelsag på 1.344 t.kr. i Spanien. Ledelsen er uenig i bøden, men har grundet den forventede proces og omkostning ved en ankesag valgt ikke at anke bøden.

Ledelsen besluttede i 2015/16 at ophøre med koncernens bilsalgsaktivitet i Danmark og Tyskland. Den fortsættende aktivitet udgør koncernens udlejningsaktivitet i Spanien samt holdingdrift. Som følge heraf er resultatopgørelse og balance tilpasset den fortsættende aktivitet. Resultatet af den ophørte aktivitet udgør et underskud på 416 t.kr. mod et underskud på 5.201 t.kr. for 2015/16. Den ophørte aktivitet er specificeret i koncern- og årsregnskabets note 1.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens grunde og bygninger består af ejendomme i Spanien. Værdiansættelsen til dagsværdi er foretaget med baggrund i en uafhængig valuarvurdering af 31. oktober 2015, baseret på et vurderet lejeniveau og et afkastkrav på 7,25%. En ændring i afkastkravet med 0,25% påvirker selskabets egenkapital efter skat med +/- ca. 3,3 mio.kr. Da der ikke foreligger sammenlignelige realiserede salgspriser for selskabets ejendomme, er der knyttet en vis usikkerhed til den opgjorte dagsværdi.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2017/18 på niveau med dette års regnskab.

Koncernen har sikret den nødvendige likviditet for regnskabsåret 2017/18 til de budgetterede aktiviteter for 2017/18.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Nettoomsætning		49.045	41.972
Produktionsomkostninger	2, 3	(25.851)	(21.825)
Bruttoresultat		23.194	20.147
Distributionsomkostninger	2, 3	(7.407)	(6.960)
Administrationsomkostninger	2	(7.981)	(6.487)
Andre driftsindtægter		2.520	1.463
Andre driftsomkostninger		0	(57)
Driftsresultat		10.326	8.106
Andre finansielle indtægter		919	277
Andre finansielle omkostninger		(4.456)	(4.785)
Resultat før skat		6.789	3.598
Skat af årets resultat	4	(2.642)	(2.205)
Resultat af fortsættende aktiviteter		4.147	1.393
Resultat af ophørte aktiviteter	1	(367)	(5.201)
Årets resultat	5	3.780	(3.808)

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		133.352	134.251
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		36.988	40.215
Materielle anlægsaktiver	6	170.340	174.466
Andre tilgodehavender		0	4.743
Finansielle anlægsaktiver	7	0	4.743
Anlægsaktiver		170.340	179.209
Fremstillede varer og handelsvarer		166	124
Varebeholdninger		166	124
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.126	2.595
Andre tilgodehavender	8	63.936	44.536
Tilgodehavende selskabsskat		506	1.784
Periodeafgrænsningsposter		1.314	4.847
Tilgodehavender		69.882	53.762
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	61
Værdipapirer og kapitalandele		0	61
Likvide beholdninger		2.597	7.011
Omsætningsaktiver		72.645	60.958
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	1	179	5.078
Aktiver		243.164	245.245

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.100	1.100
Reserve for opskrivninger		86.980	87.298
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(5.993)	0
Overført overskud eller underskud		(46.188)	(56.279)
Egenkapital		35.899	32.119
Udskudt skat	9	27.714	27.840
Hensatte forpligtelser		27.714	27.840
Bankgæld		61.747	66.919
Anden gæld		9.314	6.731
Langfristede gældsforpligtelser	10	71.061	73.650
Bankgæld		97.218	93.034
Deposita		22	22
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.163	827
Skyldig selskabsskat		1.734	2.310
Anden gæld		2.303	6.230
Periodeafgrænsningsposter		5.985	4.917
Kortfristede gældsforpligtelser		108.425	107.340
Gældsforpligtelser		179.486	180.990
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	1	65	4.296
Passiver		243.164	245.245
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	1.100	87.298	0	(56.279)
Opløsning af opskrivninger	0	(318)	0	318
Værdireguleringer	0	0	(5.993)	5.993
Årets resultat	0	0	0	3.780
Egenkapital ultimo	1.100	86.980	(5.993)	(46.188)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				32.119
Opløsning af opskrivninger				0
Værdireguleringer				0
Årets resultat				3.780
Egenkapital ultimo				35.899

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.993	3.914
Af- og nedskrivninger		9.073	11.664
Ændringer i arbejdskapital	11	(13.530)	(1.179)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.536	14.399
Modtagne finansielle indtægter		221	304
Betalte finansielle omkostninger		(3.792)	(5.798)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.066)	(1.945)
Pengestrømme vedrørende drift		(101)	6.960
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(36.277)	(27.193)
Salg af materielle anlægsaktiver		31.330	27.700
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(409)
Salg af finansielle anlægsaktiver		829	2.449
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.118)	2.547
Optagelse af lån		121	8.462
Afdrag på lån mv.		(5.173)	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(461)	(4.758)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.513)	3.704
Ændring i likvider		(9.732)	13.211
Likvider primo		(84.889)	(98.100)
Likvider ultimo		(94.621)	(84.889)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.597	7.011
Kortfristet gæld til banker		(97.218)	(91.900)
Likvider ultimo		(94.621)	(84.889)

Koncernens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Ophørende aktiviteter		
Resultatopgørelse		
Nettoomsætningen	5.073	77.262
Omkostninger til produktion	(4.586)	(74.426)
Distributionsomkostninger	(707)	(5.061)
Administrationsomkostninger	(227)	(1.969)
Andre driftsindtægter	64	0
Renteindtægter	4	27
Renteomkostninger	(38)	(1.034)
Resultat for perioden	(416)	(5.201)
Aktiver		
Varebeholdninger	0	2.869
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	877
Andre tilgodehavender	179	198
Likvide beholdninger	0	1.134
Aktiver i alt	179	5.078
Forpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	0	463
Leverandør af varer og tjenesteydelser	0	2.386
Anden gæld	65	1.447
Forpligtelser i alt	65	4.296

Noten angiver beløb for de ophørende aktiviteter i Helle Auto GmbH og Helle Auto Holding A/S med køb og salg af biler.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.829	11.936
Pensioner	86	468
Andre omkostninger til social sikring	2.363	2.826
	12.278	15.230
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	44	49

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Direktion	1.066	1.681
Bestyrelse	42	85
	1.108	1.766

Det oplyste ledelsesvederlag er angivet inklusive ledelsesvederlag vedrørende ophørte aktiviteter.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	182
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.107	11.507
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(34)	(25)
	9.073	11.664

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.768	2.310
Ændring af udskudt skat	(126)	(105)
	2.642	2.205

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	3.780	(3.519)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	(289)
	3.780	(3.808)

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	29.529	47.042
Tilgange	0	36.277
Afgange	0	(36.249)
Kostpris ultimo	29.529	47.070
Opskrivninger primo	116.398	0
Opskrivninger ultimo	116.398	0
Af- og nedskrivninger primo	(11.676)	(6.827)
Årets afskrivninger	(899)	(8.208)
Tilbageførsel ved afgang	0	4.953
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.575)	(10.082)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	133.352	36.988

Koncernens grunde og bygninger består af ejendomme i Spanien. Værdiansættelsen til dagsværdi er foretaget med baggrund i en uafhængig valuarvurdering af 31. oktober 2015, baseret på et vurderet lejeniveau og et afkastkrav på 7,25%. En ændring i afkastkravet med 0,25% påvirker selskabets egenkapital efter skat med +/- ca. 3,3 mio.kr. Da der ikke foreligger sammenlignelige realiserede salgspriser for selskabets ejendomme, er der knyttet en vis usikkerhed til den opgjorte dagsværdi.

Bogført værdi af koncernens grunde og bygninger før opskrivninger udgør 22,9 mio.kr.

	Andre tilgodehavender t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	4.743
Overførsler	(3.976)
Afgange	(767)
Kostpris ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Koncernens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
8. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	63.936	44.536
	63.936	44.536

I andre tilgodehavender indgår værdien af "buy back"-aftaler pr. 30.06.2017 med 50,8 mio.kr. mod 36,4 mio.kr. pr. 30.06.2016.

I andre tilgodehavender indgår 3,8 mio.kr., som er ydet som ansvarlig lånekapital til samarbejdspartner og står tilbage for samarbejdspartnerens øvrige kreditorer.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	27.596	27.722
Varebeholdninger	(76)	(76)
Gældsforpligtelser	194	194
	27.714	27.840
Bevægelser i året		
Primo	27.840	
Indregnet i resultatopgørelsen	(126)	
Ultimo	27.714	

Koncernen har et ikke-aktiveret udskudt skatteaktiv på 15,2 mio.kr. Af det samlede skatteaktiv hidrører 6,0 mio.kr. fra datterselskab, som er trådt i frivillig likvidation.

10. Langfristede gældsforpligtelser

Af langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 t.kr. inden for 12 måneder. Restgælden efter 5 år udgør 0 kr.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.827	15.509
Ændring i tilgodehavender	(12.525)	(6.523)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.832)	(10.165)
	(13.530)	(1.179)

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Helle Auto S.A.U. har på balancetidspunktet stillet biler til sikkerhed for bilfinansiering for i alt 11,8 mio.kr.

Til sikkerhed for Helle Auto S.A.U.'s bankgæld til Jyske Bank på ca. 50 mio.kr. er tinglyst pant i ejendommene Avenida Garcia Morato 14-18, Malaga. Denne ejendom er bogført til 121,0 mio.kr.

Til sikring af bankgæld i koncernselskaberne er der givet transport i andel af koncerninterne mellemregninger.

Der henvises desuden til moderselskabets pantsætninger og sikkerhedsstillelser i note 13 under moder-virksomhedens noter.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
13. Dattervirksomheder		
Helle Auto S.A.U.	Spanien	100,0
Helle Auto GmbH i. L.	Tyskland	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		0	(679)
Produktionsomkostninger		0	(337)
Bruttoresultat		0	(1.016)
Distributionsomkostninger	2	0	(257)
Administrationsomkostninger	2	(829)	(935)
Andre driftsindtægter		0	664
Andre driftsomkostninger		0	(58)
Driftsresultat		(829)	(1.602)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.309	2.130
Andre finansielle indtægter	3	204	262
Andre finansielle omkostninger	4	(1.762)	(3.749)
Resultat af fortsættende aktiviteter		3.922	(2.959)
Resultat af ophørte aktiviteter	1	(142)	(560)
Årets resultat	5	3.780	(3.519)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		115.722	115.406
Andre tilgodehavender		0	4.182
Finansielle anlægsaktiver	6	115.722	119.588
Anlægsaktiver		115.722	119.588
Andre tilgodehavender	7	4.035	74
Tilgodehavender		4.035	74
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	60
Værdipapirer og kapitalandele		0	60
Likvide beholdninger		2.450	2.794
Omsætningsaktiver		6.485	2.928
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	1	0	3.380
Aktiver		122.207	125.896

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.100	1.100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.768	5.452
Overført overskud eller underskud		29.031	25.567
Egenkapital		35.899	32.119
Anden gæld	9	9.314	6.730
Langfristede gældsforpligtelser		9.314	6.730
Bankgæld		43.755	45.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		32.944	35.951
Anden gæld		271	3.693
Kortfristede gældsforpligtelser		76.994	85.257
Gældsforpligtelser		86.308	91.987
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	1	0	1.790
Passiver		122.207	125.896
Eventualaktiver	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.100	5.452	25.567	32.119
Værdireguleringer	0	(5.993)	5.993	0
Årets resultat	0	6.309	(2.529)	3.780
Egenkapital ultimo	1.100	5.768	29.031	35.899

Modervirksomhedens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Ophørende aktiviteter		
Resultatopgørelse		
Nettoomsætningen	4.746	41.373
Omkostninger til produktion	(4.167)	(39.235)
Distributionsomkostninger	(707)	(1.848)
Administrationsomkostninger	(78)	(578)
Andre driftsindtægter	64	0
Renteindtægter	0	12
Renteomkostninger	0	(284)
Resultat for perioden	(142)	(560)
Aktiver		
Varebeholdninger	0	2.856
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	511
Periodeafgrænsningsposter	0	13
Aktiver i alt	0	3.380
Forpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	0	463
Leverandør af varer og tjenesteydelser	0	334
Anden gæld	0	993
Forpligtelser i alt	0	1.790

Noten angiver beløb for de ophørende aktiviteter i moderselskabet med køb og salg af biler.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	626	1.418
Pensioner	43	468
Andre omkostninger til social sikring	6	17
	675	1.903
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	2

Modervirksomhedens noter

	Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Direktion	1.066	1.681
Bestyrelse	42	85
	1.108	1.766

Det oplyste ledelsesvederlag er angivet inklusive ledelsesvederlag vedrørende ophørte aktiviteter.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	204	262
	204	262

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	702	1.850
Renteomkostninger i øvrigt	1.060	1.899
	1.762	3.749

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.309	2.130
Overført resultat	(2.529)	(5.649)
	3.780	(3.519)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	40.341	4.182
Overførsler	0	(3.976)
Afgange	0	(206)
Kostpris ultimo	40.341	0
Opskrivninger primo	75.065	0
Andel af årets resultat	6.309	0
Udbytte	(5.993)	0
Opskrivninger ultimo	75.381	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115.722	0

I værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår ejendomme, som er opskrevet til dagsværdi. Med henvisning til koncernens note 7 er der knyttet en vis usikkerhed til den opgjorte dagsværdi, idet der ikke foreligger realiserede sammenlignelige salgspriser for selskabets ejendomme.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
7. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	4.035	74
	4.035	74

I andre tilgodehavender indgår 3,8 mio.kr., som er ydet som ansvarlig lånekapital til samarbejdspartner og står tilbage for samarbejdspartneres øvrige kreditorer.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
8. Virksomhedskapital			
A-aktie	1	131	131
A-aktie	1	119	119
B-aktie	1	319	319
B-aktie	1	331	331
B-aktie	1	100	100
B-aktie	2	50	100
	7		1.100

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
9. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	9.314	6.730
	<u>9.314</u>	<u>6.730</u>

Af langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 t.kr. inden for 12 måneder. Restgælden efter 5 år udgør 0 kr.

10. Eventualaktiver

Selskabet har et ikke-indregnet skatteaktiv på 9,2 mio.kr.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Helle Auto Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabet Helle Auto S.A.U. vedrørende datterselskabets mellemværende med Jyske Bank.

Til sikkerhed for Helle Auto Holding A/S' bankmellemværende med Jyske Bank er tinglyst virksomhedspant for 12,0 mio.kr. Virksomhedspantet kan gøres gældende i aktiver for 0 mio.kr. pr. 30.06.2016.

Til sikkerhed for alt koncernens bankmellemværende med Jyske Bank er pantsat nom. 3.250.000 DEM-anparter i Helle Auto GmbH, nom. 294.496 euro aktier i Helle Auto S.A.U. og nom. 100.000 kr. egne aktier.

Helle Auto Holding A/S har kautioneret for de tilknyttede selskaber Helle Auto GmbH's og Helle Auto S.A.U.'s mellemværende med Jyske Bank. Helle Auto Holding A/S har tillige afgivet tilbagetrædelseserklæring over for Jyske Bank for alt mellemværende med disse selskaber. Disse selskabers gæld til banken udgør 50 mio.kr. pr. 30.06.2017.

Helle Auto Holding A/S har til sikkerhed for bankengagement i de tilknyttede selskaber Helle Auto GmbH og Helle Auto S.A.U og samarbejdspartnere afgivet transport i fordring hos samarbejdspartner for i alt 3,8 mio.kr.

Af likvide beholdninger er 2,45 mio.kr. deponeret til sikkerhed for samarbejdspartneres bankengagementer.

Helle Auto Holding A/S har været momsmæssigt fællesregistreret med det tidligere datterselskab Helle Auto A/S og hæfter solidarisk for momstilsvaret i perioden med fællesregistreringen.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets hovedaktionær – Holger Helle, Vestergade 37, 2. th., 8600 Silkeborg.

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Selskabet har i indeværende år aflagt koncernregnskabet og årsregnskabet i t.kr. Sammenligningstal er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Bortset fra ovenstående er koncernregnskabet og årsregnskabet aflagt uændret fra 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Helle Auto Holding A/S (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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen. Sammenligningstal korrigeres alene, såfremt der er tale om væsentlige ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Virksomhedssammenslutninger

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres. I det omfang et negativt forskelsbeløb ikke modsvarer en forventet ugunstig udvikling, indtægtsføres beløbet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis -omkostninger

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valu-

Anvendt regnskabspraksis

takurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder tab ved salg af udlejningsbiler.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til salg af biler og udlejninger samt til salgskampagner, herunder omkostninger til salgspersonale, reklameomkostninger og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger samt afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende ejendomsudlejningsaktiviteter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar (inkl. udlejningsflåden) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Opskrivninger på grunde og bygninger foretages på baggrund af eksterne vurderinger.

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

Grunde og bygninger	33-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (inkl. udlejningsbiler)	4-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, salgsomkostninger og administrationsomkostninger.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis

Anvendt regnskabspraksis

det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

Varebeholdninger

Fremstillede varer og handelsvarer omfatter selskabets beholdning af biler der er indkøbt til videresalg og måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af klargøringsomkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.