

Helle Auto Holding A/S
CVR-nr. 70644517
Bredhøjvej 5
8600 Silkeborg

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.11.2016

Dirigent

Navn: Jess Slott Helle

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	19
Koncernens balance pr. 30.06.2016	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	29
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	32
Modervirksomhedens noter	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Helle Auto Holding A/S
Bredhøjvej 5
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 70644517
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Jess Slott Helle
Tim Martin Nellesmann
Holger Helle
Jens Ove Nielsen

Direktion

Holger Helle
Erik Tinggaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 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. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 25.11.2016

Direktion

Holger Helle

Erik Tinggaard

Bestyrelse

Jess Slott Helle

Tim Martin Nellesmann

Holger Helle

Jens Ove Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Helle Auto Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Helle Auto Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, 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. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Silkeborg, den 25.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Anders Laursen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	119.234	146.305	197.221	235.934	245.977
Bruttoresultat	22.984	23.172	26.847	29.103	27.476
Driftsresultat	3.910	4.046	9.025	10.674	5.758
Resultat af finansielle poster	(5.514)	(16.886)	(16.301)	(13.541)	(4.248)
Årets resultat	(3.519)	(14.232)	(7.949)	(3.786)	1.477
Samlede aktiver	245.247	260.252	267.740	287.640	289.543
Investeringer i materielle anlægsaktiver	27.193	467	545	188	713
Egenkapital	32.119	35.638	33.788	41.737	45.523
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	19,3	15,8	13,6	12,3	11,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(10,4)	(41,0)	(21,1)	(8,7)	3,3
Soliditetsgrad (%)	13,1	13,7	12,6	14,5	15,7
Overskudsgrad (%)	2,4	2,8	4,6	5,0	2,7
Afkastningsgrad (%)	1,6	1,6	3,4	4,1	2,2
Omsætningsformuens finansieringsgrad	0,2	0,8	0,9	0,9	0,9

Ændret aktivitet

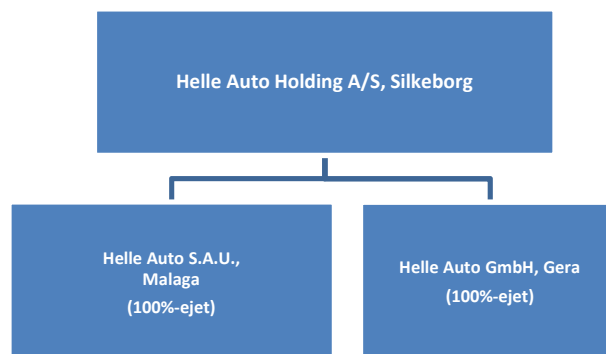
Hoved og nøgletallene for koncernen for 2015/16 er påvirket af ændret hovedaktivitet for koncernen fra køb og salg af biler til udlejning af biler. Som følge af ændringen i hovedaktivitet indregnes og måles koncernens beholdning af udlejningsbiler som materielle anlægsaktiver. Investering i materielle anlægsaktiver indeholder således tilgange af udlejningsbiler i regnskabsåret.

Ændringen af hovedaktivitet har desuden påvirket sammensætningen af omsætningen og produktionsomkostninger, således at salg af udlejningsbiler ved udskiftning af udlejningsflåden for 2015/16 ikke indgår i omsætningen. Omsætningen for 2015/16 er formindsket med 43,5 mio.kr. som følge heraf.

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.

Ledelsesberetning

Koncernstruktur



Helle Auto Holding A/S har i indeværende år erhvervet minoritetsaktionærs andel af selskabskapitalen i Helle Auto GmbH, hvorefter Helle Auto Holding A/S ejer datterselskabet 100%.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aktiviteten i Helle Auto Holding A/S er i regnskabsåret ændret fra at være køb og salg af biler til alene at være holdingselskab for koncernens øvrige selskaber.

Koncernens hovedaktivitet er i indeværende regnskabsår tilsvarende ændret fra at være køb og salg af biler til at være udlejning af biler med tilhørende reparations- og vedligeholdelsesarbejder i udlandet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgjorde for koncernen (1,3) mio.kr. mod (14,2) mio.kr. sidste regnskabsår. Et resultat der samlet set – på trods af en væsentlig forbedring i forhold til sidste års resultat – ikke er tilfredsstillende. Datterselskabet Helle Auto GmbH, hvis aktivitet har været køb og salg af biler med tilhørende reparations- og vedligeholdelsesarbejder, har ikke været i stand til at opfylde resultatforventningerne over en årrække. Det blev derfor besluttet at afhænde aktiviteterne, ligesom det blev besluttet at igangsætte en frivillig likvidation af selskabet. Aktiviteterne blev afhændet med virkning fra den 31. marts 2016, på hvilket tidspunkt samtlige medarbejdere ligeledes blev opsagt. Likvidation af selskabet blev anmeldt i september 2016. Ifølge de tyske regler for likvidation kan selskabet først forventes endeligt opløst ultimo 2017; idet selskabet bl.a. skal gennemføre et ”spærreår” i forbindelse med likvidationen.

Resultatet for Helle Auto S.A.U., som driver biludlejningsvirksomhed i Malaga-området i Spanien, har igen udviklet sig meget positivt i dette regnskabsår og har opnået det bedste resultat i de seneste 10 år. Virksomheden har stor fokus på at opretholde/forbedre den nuværende position på udlejningsmarkedet i Malaga-området, hvilket er lykkedes rigtig godt. Selskabet har i 2015/16 igen vundet markedsandele – stigningen af ankomne gæster i Malaga lufthavn var i regnskabsåret på 9,39% – selskabets stigning i lejedagene var i samme periode på 15%, og antallet af lejekontrakter steg 16,5%. Forventningerne til resultatet for Helle Auto S.A.U. i indeværende regnskabsår er et resultat, som kommer til at ligge på linje med resultatet for regnskabsåret 2015/16.

Efter salget af alle aktier i Bilernes Hus A/S pr. 1. oktober 2015 samt det tidligere omtalte salg af aktiviteterne i Helle Auto GmbH med efterfølgende planlagte frivillige likvidation af dette selskab er det besluttet, at Helle Auto Holding A/S skal reducere sine aktiviteter i Danmark. Denne reduktion i aktiviteterne vil, når den er gennemført, medføre, at Helle Auto Holding A/S i fremtiden alene vil koncentrere sig om driften og ejerskabet af sit spanske datterselskab, Helle Auto S.A.U., der udlejer biler i Malaga-området.

Den ændrede aktivitet på koncernniveau har med henvisning til afsnit om anvendt regnskabspraksis medført en ændring af regnskabspraksis ved indregningen og måling af selskabets udlejningsbiler i koncernregnskabet. Tilsvarende er i indeværende år ændret skøn vedrørende indregning og måling af en andel af selskabets udlejningsbiler i koncernregnskabet.

Ledelsesberetning

Koncernens selskaber fortsætter på samme måde som hidtil med at gennemføre ændringer, som forventes at forbedre koncernens resultat fremover. Det er en generel udvikling for udlejning, salg og serviceydelser, at der flyttes mest mulig aktivitet ud på de sociale medier. Andelen af webreservationer i biludlejningen hos Helle Auto S.A.U. er stadig stigende og udgør nu 83% af reservationerne fra direkte kunder via selskabets hjemmeside. Da Google fortsat er den største og vigtigste søgemaskine, fokuserer Helle Auto S.A.U. endvidere meget på at optimere sin position på denne søgemaskine. Selskabet ranker p.t. som nummer 3 på google.dk.

Helle Auto S.A.U. har selv i en årrække løbende undersøgt kundetilfredsheden og kan igen i år konstatere en stigning i det i forvejen meget høje kvalitetskrav. Også i uafhængige kvalitetssammenligninger som www.reviewcentre.com og www.dk.trustpilot.com opnår selskabet 5 stjerner ud af 5 mulige, mens det hos www.billiger-mietwagen.de scorer 4,82 ud af 5 mulige – den højeste score overhovedet målt blandt alle udbydere i Malaga.

Uanset indvirkningen fra eksterne forhold er ledelserne internt i koncernen meget opmærksomme på vigtigheden i at omlægge rutiner og sædvaner, således at koncernen i endnu højere grad er rustet til ændringer i markedsforholdene.

Koncernledelsen er meget opmærksom på udviklingen i koncernselskaberne og er ligeledes meget opmærksom på aktiviteter til forbedring af resultaterne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens grunde og bygninger består af koncernens ejendomme i Spanien. Værdiansættelsen til dagsværdi er foretaget med baggrund i en uafhængig valuarvurdering af 31. oktober 2015, baseret på et vurderet lejniveau 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.

Det spanske datterselskab Helle Auto S.A.U. blev i 2013 pålagt en bøde på 2.588 t.kr. af de spanske konkurrencemyndigheder i en sag om karteldannelse i biludlejningsbranchen i Malaga, Spanien. Helle Auto S.A.U. har afvist sin medvirken i sagen, men har ud fra en vurdering af de samlede omkostninger og ressourcer forbundet med en ankesag besluttet ikke at gennemføre denne.

Bødens størrelse er underkendt ved en spansk domstol i 2016, som har tilbagesendt den for høje bødeudmåling til konkurrencemyndighederne, og der afventes ved regnskabsaflæggelsen et nyt reduceret krav. Selskabets ledelse og advokat har vurderet, at der ikke findes præcedens fra lignende sager, hvorfor bødens størrelse ikke kan opgøres med tilstrækkelig pålidelighed. Endvidere vil et nyt bødekrav også kunne appelleres til domstolene. Forholdet er derfor oplyst som en eventualforpligtelse i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Udlejningsaktiviteterne i Spanien forløber uændret med stor konkurrence på udlejningsmarkedet. På trods af dette har selskabet i den forløbne periode været i stand til at opnå et resultat over det budgetterede, ligesom selskabet i 2015/16 og i de første 3 måneder i 2016/17 igen har vundet markedsandele, jf. tidligere. Forventningerne til resultatet for Helle Auto S.A.U. i indeværende regnskabsår er et resultat, som kommer til at ligge på linje med resultatet for regnskabsåret 2015/16.

Forventningen til koncernens resultat i regnskabsåret 2016/17 er derfor, at koncernens drift vil udvise et betydeligt forbedret driftsresultat end i 2015/16.

Koncernen har fået den nødvendige likviditet for regnskabsåret 2016/17 stillet til rådighed til sikring af de budgetterede aktiviteter for 2016/17 af sit danske pengeinstitut.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er uændret knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på markedet for biludlejning i Malaga-området i Spanien. Udviklingen med web-baserede værktøjer er derfor væsentlig for koncernen, der hele tiden skal være på forkant med den teknologiske udvikling inden for dette felt, jf. tidligere.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering i mindre omfang eksponeret over for ændringer i valutakurser, men i et vist omfang overfor ændringer i renteniveauet. Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil.

Med udgangspunkt i nettomellemværendet med pengeinstitutter og finansieringsinstitutter ved udgangen af regnskabsåret 2015/16 vil en ændring på ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en ændring i koncernens resultat før skat på ca. 1,1 mio.kr. Koncernen afdækker ikke denne renterisiko, idet dette ikke vurderes at være økonomisk rentabelt, ligesom risikoen for markante skred i renten vurderes som minimal. Imidlertid er ledelsen meget opmærksom på eventuelt at foretage en afdækning via fastrenteaftaler, såfremt det skønnes formålstjenligt. Den anførte renterisiko er opgjort på det tidspunkt, hvor koncernens likviditets behov er maksimalt.

Begivenheder efter balancedagen

Datterselskabet, Helle Auto GmbH er i september 2016 trådt i frivillig likvidation. Der er herudover 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 (mellem).

Med henvisning til ledelsesberetningen har koncernen med virkning fra 1. juli 2015 ændret hovedaktivitet fra køb og salg af biler til udlejning af biler med tilhørende reparations- og vedligeholdelsesarbejder i udlandet. Som følge af den ændrede hovedaktivitet indregnes og måles koncernens beholdning af udlejningsbiler som materielle anlægsaktiver fra 01.07.2015. Udlejningsbiler er i sammenligningstillene indregnet og målt som varebeholdninger. Praksisændringen har ikke påvirket årets resultat eller finansielle stilling men alene medført en overførsel mellem varebeholdninger og anlægsaktiver på 50.033 t.kr. pr. 01.07.2015. Ændringen har desuden medført en ændret præsentation af solgte udlejningsbiler i årsrapporten. Disse indgik tidligere år i omsætningen, mens nettotab ved salg af bilerne er præsenteret under produktionsomkostninger i 2015/16. Omsætningen er i 2015/16 reduceret med 43,5 mio.kr. som følge heraf.

Bortset fra ovenstående er koncernregnskabet og årsregnskabet aflagt uændret fra sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Med henvisning til omtalen i ledelsesberetningen har koncernen i indeværende år ændret regnskabsmæssig skøn vedrørende klassifikation af indgåede "buy back"-aftaler af udlejningsbiler som følge af en ændret opfattelse af risikoen og mulighederne i "buy back"-aftalerne. Selskabets udlejningsbiler på "buy back"-aftaler har hidtil være præsenteret som varebeholdning i koncernregnskabet. Som følge af det ændrede skøn indregnes udlejningsbiler på "buy back"-aftaler efter reglerne om operationel leasing. Dette medfører, at den aftalte salgssum optages som andre tilgodehavender i årsrapporten, og forskellen mellem købspris og salgpris omkostningsføres i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger under hensyntagen til aftaleperioden.

Det ændrede skøn har ikke påvirket selskabets resultat eller finansielle stilling, men alene medført en præsentationsmæssig ompostering mellem anlægsaktiver og tilgodehavender i årsrapporten på 36,4 mio.kr. pr. 30.06.2016. Ændringen har desuden medført en ændret præsentation mellem omsætning og produktionsomkostninger. Effekten indgår som en del af den samlede præsentationsændring beskrevet ovenfor vedrørende udlejningsbiler på 43,5 mio.kr. for 2015/16.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 valutakurser, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i associerede 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
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.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens indtjeningsevne.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens evne til at forrente den samlede kapital.
Omsætningsformuens finansieringsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens evne til at opfylde kortfristede økonomiske forpligtelser.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	1	119.234.245	146.304.605
Produktionsomkostninger	2, 3	<u>(96.250.241)</u>	<u>(123.132.436)</u>
Bruttoresultat		22.984.004	23.172.169
Distributionsomkostninger	2, 3	(12.024.969)	(15.687.652)
Administrationsomkostninger	2	(8.456.543)	(8.097.940)
Andre driftsindtægter		1.465.518	4.790.251
Andre driftsomkostninger		<u>(57.791)</u>	<u>(131.245)</u>
Driftsresultat		3.910.219	4.045.583
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(9.975.419)
Andre finansielle indtægter		305.453	627.864
Andre finansielle omkostninger		<u>(5.819.650)</u>	<u>(7.538.691)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.603.978)	(12.840.663)
Skat af ordinært resultat	4	<u>(2.204.111)</u>	<u>(1.555.853)</u>
Koncernens resultat		<u>(3.808.089)</u>	<u>(14.396.516)</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>289.110</u>	<u>164.075</u>
Årets resultat		<u><u>(3.518.979)</u></u>	<u><u>(14.232.441)</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.518.979)</u>	<u>(14.232.441)</u>
		<u>(3.518.979)</u>	<u>(14.232.441)</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	0
Grunde og bygninger		134.251.205	135.150.404
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.215.308	1.195.319
Materielle anlægsaktiver	6	174.466.513	136.345.723
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.450.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.825.000
Andre tilgodehavender		4.743.909	918.234
Finansielle anlægsaktiver	7	4.743.909	7.193.234
Anlægsaktiver		179.210.422	143.538.957
Fremstillede varer og handelsvarer		2.992.037	94.852.408
Varebeholdninger	9	2.992.037	94.852.408
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.472.303	6.335.785
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.500.000
Andre tilgodehavender	10	44.734.056	10.252.362
Tilgodehavende selskabsskat		1.784.233	756.486
Periodeafgrænsningsposter		4.847.847	1.160.318
Tilgodehavender		54.838.439	21.004.951
Andre værdipapirer og kapitalandele		61.568	81.556
Værdipapirer og kapitalandele		61.568	81.556
Likvide beholdninger		8.145.023	774.337
Omsætningsaktiver		66.037.067	116.713.252
Aktiver		245.247.489	260.252.209

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.100.000	1.100.000
Overkurs ved emission		0	479.100
Reserve for opskrivninger		87.298.836	87.298.836
Overført overskud eller underskud		(56.279.932)	(53.240.053)
Egenkapital		<u>32.118.904</u>	<u>35.637.883</u>
Minoritetsinteresser	11	<u>0</u>	<u>471.442</u>
Udskudt skat	12	27.840.748	27.946.685
Hensatte forpligtelser		<u>27.840.748</u>	<u>27.946.685</u>
Bankgæld		66.919.190	58.517.743
Anden gæld		6.730.436	6.670.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>73.649.626</u>	<u>65.187.743</u>
Bankgæld		93.034.291	98.874.304
Finansielle leasingforpligtelser		462.521	5.220.674
Deposita		22.307	22.307
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.213.299	13.478.212
Skyldig selskabsskat		2.310.041	916.993
Anden gæld		7.678.672	7.781.331
Periodeafgrænsningsposter		4.917.080	4.714.635
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>111.638.211</u>	<u>131.008.456</u>
Gældsforpligtelser		<u>185.287.837</u>	<u>196.196.199</u>
Passiver		<u>245.247.489</u>	<u>260.252.209</u>
Dattervirksomheder	8		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.100.000	479.100	87.298.836	(53.240.053)
Overført til reserver	0	(479.100)	0	479.100
Årets resultat	0	0	0	(3.518.979)
Egenkapital ultimo	1.100.000	0	87.298.836	(56.279.932)
				I alt kr.
Egenkapital primo				35.637.883
Overført til reserver				0
Årets resultat				(3.518.979)
Egenkapital ultimo				32.118.904

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.910.219	4.045.583
Af- og nedskrivninger		11.665.021	1.443.715
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(1.179.346)</u>	<u>23.667.721</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.395.894	29.157.019
Modtagne finansielle indtægter		309.747	621.374
Betalte finansielle omkostninger		(5.800.645)	(7.538.691)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.944.747)</u>	<u>(2.000.210)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.960.249	20.239.492
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(27.193.486)	(466.843)
Salg af materielle anlægsaktiver		27.699.845	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(408.964)	(1.125)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.449.325	354.922
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>(7.840.000)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		2.546.720	(7.953.046)
Optagelse af lån		8.461.883	8.989.761
Afdrag på leasingforpligtelser		<u>(4.758.153)</u>	<u>(5.014.374)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.703.730	3.975.387
Ændring i likvider		13.210.699	16.261.833
Likvider primo		<u>(98.099.967)</u>	<u>(114.361.800)</u>
Likvider ultimo		<u>(84.889.268)</u>	<u>(98.099.967)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.145.023	774.337
Kortfristet gæld til banker		<u>(93.034.291)</u>	<u>(98.874.304)</u>
Likvider ultimo		<u>(84.889.268)</u>	<u>(98.099.967)</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Ophørende aktiviteter		
Nettoomsætning	77.262.399	105.644.377
Årets resultat	(4.195.679)	(3.896.978)
Anlægsaktiver	598.954	689.423
Omsætningsaktiver	4.566.454	20.797.586

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

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	11.937.327	12.989.360
Pensioner	3.278.146	3.116.439
Andre omkostninger til social sikring	17.066	24.100
	<u>15.232.539</u>	<u>16.129.899</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>49</u>	<u>54</u>
---	-----------	-----------

	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Direktion	1.680.826	1.724.645
Bestyrelse	84.996	84.996
	<u>1.765.822</u>	<u>1.809.641</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	182.332	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.507.963	1.443.715
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(25.274)	0
	<u>11.665.021</u>	<u>1.443.715</u>

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.310.041	1.321.658
Ændring af udskudt skat	(105.930)	234.195
	2.204.111	1.555.853
		Goodwill
		kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		182.332
Kostpris ultimo		182.332
Årets nedskrivninger		(182.332)
Af- og nedskrivninger ultimo		(182.332)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Grunde og	Andre an-
	bygninger	læg, drifts-
	kr.	materiel og
		inventar
		kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	29.529.570	6.565.846
Overførsler	0	52.775.557
Tilgange	0	27.193.486
Afgange	0	(39.491.361)
Kostpris ultimo	29.529.570	47.043.528
Opskrivninger primo	116.398.448	0
Opskrivninger ultimo	116.398.448	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.777.614)	(5.370.528)
Årets afskrivninger	(899.199)	(10.608.764)
Tilbageførsel ved afgange	0	9.151.072
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.676.813)	(6.828.220)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	134.251.205	40.215.308

Koncernens noter

Koncernens grunde og bygninger består af koncernens ejendomme i Spanien. Værdiansættelsen til dagsværdi er foretaget med baggrund i en uafhængige valuarvurdering af 31. oktober 2015, baseret på et vurderet lejenniveau 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 23,4 mio.kr.

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodehaven- der hos associ- erede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	72.063.000	3.825.000	918.234
Tilgange	0	0	3.825.000
Afgange	(72.063.000)	(3.825.000)	675
Kostpris ultimo	0	0	4.743.909
Nedskrivninger primo	(69.613.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	69.613.000	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	4.743.909

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

	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Dattervirksomheder		
Helle Auto S.A.U.	Spanien	100,0
Helle Auto GmbH	Tyskland	100,0

9. Varebeholdninger

I varebeholdninger er der indregnet leasingbiler til en værdi af 0,5 mio.kr. Leasinggælden er opført under kortfristet gæld.

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	44.734.056	10.252.362
	<u>44.734.056</u>	<u>10.252.362</u>

I andre tilgodehavender indgår værdien af ”buy back”-aftaler pr. 30.06.2016 med 36,4 mio.kr.

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser er påvirket af årets andel af underskud i Helle Auto GmbH svarende til 289 t.kr. samt yderligere formindsket ved salg af kapitalandelene til moderselskabet, Helle Auto Holding A/S.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	27.722.171	27.828.108
Varebeholdninger	(75.666)	(75.666)
Gældsforpligtelser	194.243	194.243
	<u>27.840.748</u>	<u>27.946.685</u>

Koncernen har et ikke-aktiveret udskudt skatteaktiv på 14,7 mio.kr. Af det samlede skatteaktiv hidrører 6,0 mio.kr. fra datterselskab, som pr. 1. september 2016 er trådt i frivillig likvidation.

13. Langfristede gældsforpligtelser

Restgæld efter 5 år udgør 0 kr.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	15.508.819	16.837.408
Ændring i tilgodehavender	(6.523.038)	3.198.519
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.165.127)	3.631.794
	<u>(1.179.346)</u>	<u>23.667.721</u>

15. Eventualforpligtelser

Det spanske datterselskab Helle Auto S.A.U. blev i 2013 pålagt en bøde på 2.588 t.kr. af de spanske konkurrencemyndigheder i en sag om karteldannelse i biludlejningsbranchen i Malaga, Spanien. Helle Auto S.A.U. har afvist sin medvirken i sagen, men har ud fra en vurdering af de samlede omkostninger og ressourcer forbundet med en ankesag besluttet ikke at gennemføre denne.

Koncernens noter

Bødens størrelse er underkendt ved en spansk domstol i 2016, som har tilbagesendt den for høje bødeudmåling til konkurrencemyndighederne, og der afventes ved regnskabsaflæggelsen et nyt reduceret krav. Selskabets ledelse og advokat har vurderet, at der ikke findes præcedens fra lignende sager, hvorfor bødens størrelse ikke kan opgøres med tilstrækkelig pålidelighed. Endvidere vil et nyt bødekrav også vil kunne appelleres til domstolene.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Helle Auto S.A.U. har på balancetidspunktet stillet biler til sikkerhed for bilfinansiering for i alt 24,5 mio.kr. Til sikkerhed for Helle Auto S.A.U.'s bankgæld til Jyske Bank på ca. 50 mio.kr. er tinglyst pant i ejendomme Avenida Garcia Morato 14-18, Malaga. Denne ejendom er bogført til 121,9 mio.kr.

Koncernselskaberne har indgået lejeforpligtelser vedrørende lokaler, der på balancetidspunktet udgør i alt 135 t.kr. i uopsigelsesperioden. Den eksterne husleje udgjorde i regnskabsåret 2015/16 i alt 270 t.kr. Lejekontrakten har udløbsperiode på 6 måneder.

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 11 under modervirksomhedens noter.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Nettoomsætning	1	40.694.809	58.642.901
Produktionsomkostninger		<u>(39.571.212)</u>	<u>(57.217.960)</u>
Bruttoresultat		1.123.597	1.424.941
Distributionsomkostninger	2	(2.106.127)	(2.725.987)
Administrationsomkostninger	2	(1.513.219)	(1.740.147)
Andre driftsindtægter		664.139	2.589.462
Andre driftsomkostninger		<u>(57.791)</u>	<u>(131.245)</u>
Driftsresultat		(1.889.401)	(582.976)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.129.684	1.859.296
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(9.975.419)
Andre finansielle indtægter	3	272.867	598.624
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(4.032.129)</u>	<u>(6.131.966)</u>
Årets resultat		<u>(3.518.979)</u>	<u>(14.232.441)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.129.684	0
Overført resultat		<u>(5.648.663)</u>	<u>(14.232.441)</u>
		<u>(3.518.979)</u>	<u>(14.232.441)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		115.405.345	120.302.397
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.450.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.825.000
Andre tilgodehavender		4.181.882	355.976
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>119.587.227</u>	<u>126.933.373</u>
Anlægsaktiver		<u>119.587.227</u>	<u>126.933.373</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.855.361	10.610.968
Varebeholdninger	6	<u>2.855.361</u>	<u>10.610.968</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		511.713	1.356.266
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.500.000
Andre tilgodehavender		73.498	2.485.031
Periodeafgrænsningsposter		13.427	18.696
Tilgodehavender		<u>598.638</u>	<u>6.359.993</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		61.568	81.556
Værdipapirer og kapitalandele		<u>61.568</u>	<u>81.556</u>
Likvide beholdninger		<u>2.793.838</u>	<u>23.205</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.309.405</u>	<u>17.075.722</u>
Aktiver		<u><u>125.896.632</u></u>	<u><u>144.009.095</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	7	1.100.000	1.100.000
Overkurs ved emission		0	479.100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.451.548	10.757.564
Overført overskud eller underskud		<u>25.567.356</u>	<u>23.301.219</u>
Egenkapital		<u>32.118.904</u>	<u>35.637.883</u>
Anden gæld	8	<u>6.730.436</u>	<u>6.670.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>6.730.436</u>	<u>6.670.000</u>
Bankgæld		45.612.511	35.745.159
Finansielle leasingforpligtelser		462.521	5.220.674
Leverandører af varer og tjenesteydelser		334.154	9.407.124
Gæld til tilknyttede virksomheder		35.951.066	46.768.233
Anden gæld		<u>4.687.040</u>	<u>4.560.022</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>87.047.292</u>	<u>101.701.212</u>
Gældsforpligtelser		<u>93.777.728</u>	<u>108.371.212</u>
Passiver		<u>125.896.632</u>	<u>144.009.095</u>
Eventualaktiver	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.100.000	479.100	10.757.564	23.301.219
Værdireguleringer	0	0	(7.435.700)	7.435.700
Overført til reserver	0	(479.100)	0	479.100
Årets resultat	0	0	2.129.684	(5.648.663)
Egenkapital ultimo	1.100.000	0	5.451.548	25.567.356
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				35.637.883
Værdireguleringer				0
Overført til reserver				0
Årets resultat				(3.518.979)
Egenkapital ultimo				32.118.904

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Ophørende aktiviteter		
Nettoomsætning	40.694.809	58.642.901
Årets resultat	(559.673)	(2.501.394)
Omsætningsaktiver	2.868.788	10.629.660

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

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.418.217	2.026.966
Pensioner	468.463	328.884
Andre omkostninger til social sikring	17.066	24.100
	<u>1.903.746</u>	<u>2.379.950</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>2</u>	<u>3</u>
---	-----------------	-----------------

	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Direktion	1.680.826	1.724.645
Bestyrelse	84.996	84.996
	<u>1.765.822</u>	<u>1.809.641</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	65.276
Øvrige finansielle indtægter	272.867	533.348
	<u>272.867</u>	<u>598.624</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.133.949	3.084.734
Renteomkostninger i øvrigt	1.898.180	3.047.232
	<u>4.032.129</u>	<u>6.131.966</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodehaven- der hos associ- erede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsak- tiver				
Kostpris primo	39.931.833	72.063.000	3.825.000	355.976
Tilgange	408.964	0	0	3.825.000
Afgange	0	(72.063.000)	(3.825.000)	906
Kostpris ultimo	40.340.797	0	0	4.181.882
Opskrivninger primo	80.370.564	0	0	0
Andel af årets resultat	2.129.684	0	0	0
Udbytte	(7.435.700)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	75.064.548	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	(69.613.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	69.613.000	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	115.405.345	0	0	4.181.882

I værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår ejendomme, som er opskrevet til dagsværdi. Med henvisning til koncernens note 6 er der knyttet en vis usikkerhed til den opgjorte dagsværdi, idet der ikke foreligger realiserede sammenlignelige salgspriser for selskabets ejendomme.

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

6. Varebeholdninger

I varebeholdninger er der indregnet leasingbiler til en værdi af 0,5 mio.kr. Leasinggælden er opført under kortfristet gæld.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
A-aktie	1	131.000	131.000
A-aktie	1	119.000	119.000
B-aktie	1	319.000	319.000
B-aktie	1	331.000	331.000
B-aktie	1	100.000	100.000
B-aktie	2	50.000	100.000
	<u>7</u>		<u>1.100.000</u>
		<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
8. Anden gæld			
Andre skyldige omkostninger		6.730.436	6.670.000
		<u>6.730.436</u>	<u>6.670.000</u>

Restgæld efter 5 år udgør 0 kr.

9. Eventualaktiver

Selskabet har et ikke-indregnet skatteaktiv på 8,7 mio.kr.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Helle Auto Holding A/S har afgivet støtteerklæring over for datterselskabet Helle Auto S.A.U.

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 3,1 mio.kr. pr. 30.06.2016.

Helle Auto Holding A/S har overfor Jyske Bank afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende ydet af banken til to samarbejdspartnere. Selvskyldnerkautionen er begrænset til i alt 20,0 mio kr.

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 60,5 mio.kr. pr. 30.06.2016.

Modervirksomhedens noter

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.

Helle Auto Holding A/S har stillet betalingsgaranti på 0,2 mio.kr. overfor SKAT.

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

Selskabet har indgået lejeforpligtelser vedrørende lokaler, der på balancetidspunktet udgør i alt 0,1 mio.kr. i uopsigelighedsperioden. Den eksterne husleje udgjorde i regnskabsåret 2015/16 i alt 270 t.kr. Lejekontrakten har udløbsperiode på 6 måneder.

Af andre tilgodehavender, indregnet under finansielle anlægsaktiver, er 0,2 mio.kr. deponeret til sikkerhed for opfyldelse af købsaftale i det tidligere GSP A/S.

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.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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