



addere revision
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

TangHolm Ballerup A/S

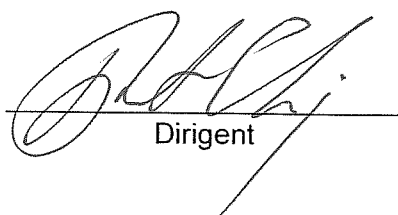
Roskildevej 183, 1.

2500 Valby

(CVR-nr. 25 51 56 68)

Årsrapport for 2012

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7/6 2013



Dirigent

Indholdsfortegnelse

1

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Beretning	6
Årsregnskab for 1. januar - 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Selskabsoplysninger

2

Selskabet	TangHolm Ballerup A/S Roskildevej 183, 1. 2500 Valby
	Hjemmeside: www.tangholm.dk
	CVR-nr.: 25 51 56 68
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2012
Bestyrelse	Bent Elvig Arne Holm Peter Tang
Direktion	Flemming Staugaard
Revisor	Addere Revision statsautoriseret revisionspartnerselskab Galoche Allé 6, 4600 Køge www.addere.dk

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for TangHolm Ballerup A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

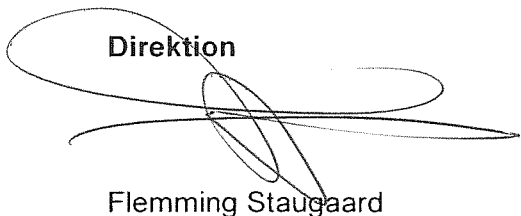
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juni 2013

Direktion




Flemming Staugaard

Bestyrelse



Bent Elvig



Arne Holm



Peter Tang

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TangHolm Ballerup A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TangHolm Ballerup A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse af 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 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

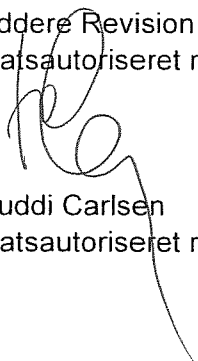
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Køge, den 7. juni 2013

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab



Ruddi Carlsen
statsautoriseret revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed ved køb, salg og reparationer af automobiler, primært Fiat, Alfa Romeo, Lancia og Renault.

Årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på kr. 3.000.845. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. januar - 31. december 2012 og balancen pr. 31. december 2012.

Årets resultat vurderes af ledelsen som utilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket væsentlig af at selskabet er blevet omstruktureret med ny ledelse i regnskabsåret 2012.

Medarbejder staben er blevet reduceret med mere end 20% og virksomhedens omkostninger er blevet tilpasset til indtjeningen.

Selskabet har de sidste 3 måneder af regnskabsåret givet overskud.

Selskabet forventer for 2013 at realisere et overskud.

Moderselskabet har ydet et tilskud på 4 mio. kr. i regnskabsåret. Tilskuddet er indarbejdet i årsregnskabet som egenkapitalpostering.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for TangHolm Ballerup A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages der hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

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

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.300 indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Nye og brugte biler måles til kostpris med tillæg af direkte omkostninger.

Reservedele og tilbehør måles til gennemsnitlig kostpris.

Der foretages systematisk nedskrivning af lagerværdien af reservedele og tilbehør som følge af alderbetinget ukurans.

Brugte biler nedskrives individuelt i de tilfælde, hvor den opgjorte kostpris skønnes at overstige nettorealisationseværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser indenfor samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til leverandører samt anden gæld måles til nominelle værdier.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

10

<u>Note</u>	2012 kr.	2011 kr.
Bruttofortjeneste	5.770.469	9.149.876
1 Personaleomkostninger	-9.056.000	-10.811.722
Af- og nedskrivninger	-254.532	-175.849
Driftsresultat	-3.540.063	-1.837.695
Andre finansielle indtægter	108.114	88.966
Andre finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-147.772	-50.526
Andre finansielle omkostninger	-416.366	-386.275
Resultat før skat	-3.996.087	-2.185.530
2 Skat af årets resultat	995.242	550.191
ÅRETS RESULTAT	-3.000.845	-1.635.339
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-3.000.845	-1.635.339
Anvendelse i alt	-3.000.845	-1.635.339

Balance pr. 31. december

11

AKTIVER

<u>Note</u>	2012 kr.	2011 kr.
Indretning af lejede lokaler	3.344.921	1.178.223
Produktionsanlæg og maskiner	430.977	543.090
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	66.715	186.171
Materielle anlægsaktiver i alt	3.842.613	1.907.484
ANLÆGSAKTIVER I ALT	3.842.613	1.907.484
Fremstillede varer og handelsvarer	11.017.272	15.385.367
Varebeholdninger i alt	11.017.272	15.385.367
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.711.401	3.367.301
Udskudt skatteaktiv	810.189	123.319
Andre tilgodehavender	2.487.401	2.469.986
Tilgodehavender i alt	8.008.991	5.960.606
Likvide beholdninger	7.216	20.898
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	19.033.479	21.366.871
AKTIVER I ALT	22.876.092	23.274.355

Balance pr. 31. december

12

PASSIVER

<u>Note</u>	2012 kr.	2011 kr.
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	2.550.710	1.551.555
3 EGENKAPITAL I ALT	<u>3.050.710</u>	<u>2.051.555</u>
Kreditinstitutter m.v.	1.849.173	4.202.907
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.645.063	15.132.734
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.473.114	519.364
Anden gæld	858.032	1.367.795
Kortfristet gæld i alt	<u>19.825.382</u>	<u>21.222.800</u>
GÆLD I ALT	<u>19.825.382</u>	<u>21.222.800</u>
PASSIVER I ALT	<u>22.876.092</u>	<u>23.274.355</u>
4 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
5 Nærtstående parter		

<u>Note</u>	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:		
Gager og lønninger	7.953.455	9.636.825
Pensioner	825.056	620.674
Andre udgifter til social sikring	277.489	554.223
	<u>9.056.000</u>	<u>10.811.722</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-308.372	-341.482
Årets regulering af udskudt skat	-686.870	-208.709
	<u>-995.242</u>	<u>-550.191</u>
3 Egenkapital		
Selskabskapital		
Selskabskapital	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Selskabskapitalen består af 500 aktier á kr. 1.000.		
Overført resultat		
Overført resultat primo	1.551.555	3.186.894
Tilskud fra moderselskab	4.000.000	0
Årets resultat	-3.000.845	-1.635.339
	<u>2.550.710</u>	<u>1.551.555</u>
Egenkapital ultimo	<u>3.050.710</u>	<u>2.051.555</u>

<u>Note</u>	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.
-------------	--------------------	--------------------

4 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet delvis ejendomsforbehold i varelager af nye biler. Selskabet har sædvanlige branchemæssige garanti- og reklamationsforpligtelser ved udførelse af reparationer og ved salg af biler.

Der er stillet bankgaranti på t.kr. 1.096 over for tredjemand.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har kautioneret over for Fiat Finansiering A/S, vedrørende restfinansiering på medarbejderlån og enkelte kundeleasingaftaler for t.kr. 417.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheder over for pengeinstitut.

Kautionerne er ikke aktuelle.

Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for opfyldelse af tilknyttet virksomheds leasingforpligtelser med årlig forpligtelse på t.kr. t.kr. 1.426 i 2013. Der er en restleasingforpligtelse på 38 mio. kr. i 2013. Kontrakterne kan opsiges af begge parter i perioden. Tredjemand har ret til at indtræde i kontrakterne ved misligholdelse.

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Der påhviler selskabet leasingforpligtelser over en 3-årig periode med en samlet forpligtelse på	<u>2.845.828</u>
--	------------------

Sambeskatning

TangHolm Ballerup A/S hæfter for sin andel af sambeskatningsskatten, indtil der er afregnet med administrationsselskabet.

<u>Note</u>	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:		
Virksomhedspant	<u>2.000.000</u>	
Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:		
Varebeholdninger	<u>11.017.272</u>	
Materielle anlægsaktiver	<u>497.692</u>	

Ejendomssforbehold i varebeholdninger, nye biler, på kr. 7.216.431, er stillet til sikkerhed for leverandører af varer og tjenesteydelser.

5 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

TangHolm Holding A/S, Roskildevej 183, 1., 2500 Valby