

**Søndergaard & Sønner A/S**

**Fabrikvej 3  
8260 Viby J**

**CVR-nr. 10 84 83 93**

**Årsrapport for 2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 03/11 2017

---

Poul H. Lauritsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017	14
Balance pr. 30. juni 2017	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017	18
Noter til årsrapporten	19

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Søndergaard & Sønner A/S  
Fabrikvej 3  
8260 Viby J

CVR-nr.: 10 84 83 93  
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017  
Stiftet: 29. april 1987  
Hjemsted: Aarhus

### Bestyrelse

Mette Ross Søndergaard, formand  
Mikael Søndergaard  
Klaus Henrik Søndergaard  
Henrik Grove Søndergaard

### Direktion

Henrik Grove Søndergaard

### Revision

Roesgaard & Partners  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

### Pengeinstitut

Danske Bank  
Kannikegade 4-6  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Søndergaard & Sønner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 25. september 2017

### Direktion

Henrik Grove Søndergaard

### Bestyrelse

Mette Ross Søndergaard  
formand

Mikael Søndergaard

Klaus Henrik Søndergaard

Henrik Grove Søndergaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Søndergaard & Sønner A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Søndergaard & Sønner A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 25. september 2017

### **Roesgaard & Partners**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard  
statsautoriseret revisor

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	21.338	21.449	26.298	25.762	24.228
Resultat af ordinær primær drift	1.883	2.396	4.943	4.579	4.028
Resultat af finansielle poster	(469)	(585)	(763)	(1.223)	(1.104)
Årets resultat	1.123	1.405	3.201	2.492	2.241
<b>Balance</b>					
Balancesum	46.277	43.044	50.634	43.296	49.704
Egenkapital	25.561	24.838	23.830	21.029	18.937
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	725	8.619	(4.199)	11.951	(3.393)
- investeringsaktivitet	(502)	(142)	(370)	(1.697)	(2.174)
- finansieringsaktivitet	(604)	(599)	(540)	(727)	(715)
Årets forskydning i likvider	(380)	7.879	(5.109)	9.527	(6.282)
Antal medarbejdere	25	26	27	28	27
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	4,3 %	5,1 %	10,5 %	9,8 %	8,8 %
Soliditetsgrad	55,2 %	57,7 %	47,1 %	48,6 %	38,1 %
Forrentning af egenkapital	4,5 %	5,8 %	14,3 %	12,5 %	12,4 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og industri. Selskabets aktivitet omfatter engroshandel med cykel- og knallertdele. Afsætningen sker stort set til det danske marked.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 1.123.488, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 25.561.220.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Virksomhedens forventede udvikling

Selskabet forventer stigning i aktivitet og overskud for 2017/18.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet forventede stigning i aktivitet og fald i overskud for 2016/17. Aktiviteten har været som forventet men resultatet er bedre end budgetteret.

### Virksomhedens videnressourcer

Selskabet har en række nøglemedarbejdere med et meget bredt kendskab til cykelbranchen både i detailledet og medarbejdere, der har erfaring fra andre grossister. Lige så vigtigt har selskabet ansat cykelentusiaster og tidlige elitesportsudøvere inden for cykelsporten og entusiastiske motionister.

### Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

#### *Driftsmæssige risici*

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være leveringsdygtig inden for en meget kort tidshorizont, korrekte leveringer og få restorder.

#### *Valutarisici*

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering påvirkelig overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Selskabet har indgået valutaoptioner som gør, at selskabet i betydeligt omfang har reduceret valutarisikoen.

#### *Renterisici*

Selskabet opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici især opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

#### *Kreditrisici*

Størstedelen af selskabets omsætning faktureres i danske kroner. Kreditstørrelse og risici vurderes løbende. Kreditrisikoen vurderes som lav.

## Ledelsesberetning

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.**

Selskabet er miljøbevidst men har ikke nedfældet en miljøpolitik. Selskabet er tilmeldt levnedsmiddelkontrollen for drikkedunke og har en elite-smiley.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Søndergaard & Sønner A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til køb af færdigvarer.

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter vareforbrug, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

## Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

## Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>21.338.294</b>	<b>21.449.205</b>
Distributionsomkostninger	1	(14.132.402)	(13.493.023)
Administrationsomkostninger	1	<u>(5.323.281)</u>	<u>(5.560.202)</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>1.882.611</b>	<b>2.395.980</b>
Andre driftsindtægter		<u>41.008</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.923.619</b>	<b>2.395.980</b>
Finansielle indtægter		60.179	67.799
Finansielle omkostninger		<u>(528.910)</u>	<u>(652.319)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.454.888</b>	<b>1.811.460</b>
Skat af årets resultat	2	<u>(331.400)</u>	<u>(406.460)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.123.488</u></b>	<b><u>1.405.000</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		560.000	400.000
Overført resultat		<u>563.488</u>	<u>1.005.000</u>
		<b><u>1.123.488</u></b>	<b><u>1.405.000</u></b>



**Balance pr. 30. juni 2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		6.993.494	7.148.077
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		626.890	889.407
Materielle anlægsaktiver under udførelse		12.000	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<u><b>7.632.384</b></u>	<u><b>8.037.484</b></u>
Deposita		41.038	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>41.038</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>7.673.422</b></u>	<u><b>8.037.484</b></u>
Færdigvarer og handelsvarer		25.172.189	22.277.351
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>25.172.189</b></u>	<u><b>22.277.351</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.195.422	12.585.065
Andre tilgodehavender		600	3.300
Periodeafgrænsningsposter		218.917	115.301
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>13.414.939</b></u>	<u><b>12.703.666</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>16.307</b></u>	<u><b>25.224</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>38.603.435</b></u>	<u><b>35.006.241</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><b>46.276.857</b></u>	<u><b>43.043.725</b></u>

**Balance pr. 30. juni 2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		24.001.220	23.437.732
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>560.000</u>	<u>400.000</u>
<b>Egenkapital</b>	4	<b><u>25.561.220</u></b>	<b><u>24.837.732</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	5	<u>420.000</u>	<u>500.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>420.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>4.201.967</u>	<u>4.410.471</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b><u>4.201.967</u></b>	<b><u>4.410.471</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	208.504	203.513
Banker		6.163.858	5.792.497
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.936.149	3.068.352
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		116.707	103.627
Selskabsskat		233.400	416.460
Anden gæld		<u>4.435.052</u>	<u>3.711.073</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>16.093.670</u></b>	<b><u>13.295.522</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>20.295.637</u></b>	<b><u>17.705.993</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>46.276.857</u></b>	<b><u>43.043.725</u></b>
Medarbejderforhold	1		
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. juli 2016	1.000.000	23.437.732	400.000	24.837.732
Betalt ordinært udbytte	0	0	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	0	563.488	560.000	1.123.488
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>1.000.000</b>	<b>24.001.220</b>	<b>560.000</b>	<b>25.561.220</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Årets resultat		1.123.488	1.405.000
Reguleringer	9	1.666.366	2.196.344
Ændring i driftskapital	10	<u>(1.001.255)</u>	<u>6.701.349</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.788.599</b>	<b>10.302.693</b>
Renteindbetalinger og lignende		60.179	67.799
Renteudbetalinger og lignende		<u>(528.910)</u>	<u>(652.319)</u>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.319.868</b>	<b>9.718.173</b>
Betalt selskabsskat		<u>(594.460)</u>	<u>(1.098.799)</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>725.408</b>	<b>8.619.374</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		(539.635)	(141.518)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(41.038)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>78.500</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>(502.173)</b>	<b>(141.518)</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(203.513)	(198.640)
Betalt udbytte		<u>(400.000)</u>	<u>(400.000)</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>(603.513)</b>	<b>(598.640)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(380.278)</b>	<b>7.879.216</b>
Likvide beholdninger		25.224	12.278
Kassekredit		<u>(5.792.497)</u>	<u>(13.658.767)</u>
Likvider 1. juli 2016		<u>(5.767.273)</u>	<u>(13.646.489)</u>
<b>Likvider 30. juni 2017</b>		<b>(6.147.551)</b>	<b>(5.767.273)</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		16.307	25.224
Kassekredit		<u>(6.163.858)</u>	<u>(5.792.497)</u>
<b>Likvider 30. juni 2017</b>		<b>(6.147.551)</b>	<b>(5.767.273)</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	10.302.001	9.628.385
Pensioner	1.454.228	1.425.152
Andre omkostninger til social sikring	272.666	292.181
Andre personaleomkostninger	<u>125.421</u>	<u>120.661</u>
	<b><u>12.154.316</u></b>	<b><u>11.466.379</u></b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	10.203.631	9.515.523
Administrationsomkostninger	<u>1.950.685</u>	<u>1.950.856</u>
	<b><u>12.154.316</u></b>	<b><u>11.466.379</u></b>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
	<b><u>60.000</u></b>	<b><u>60.000</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>25</u>	<u>26</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	411.400	548.460
Årets udskudte skat	<u>(80.000)</u>	<u>(142.000)</u>
	<b><u>331.400</u></b>	<b><u>406.460</u></b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	320.075	398.521
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	<u>11.325</u>	<u>7.939</u>
	<b><u>331.400</u></b>	<b><u>406.460</u></b>

## 3 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u>	<u>Materielle an-</u> <u>lægsaktiver un-</u> <u>der udførelse</u>
Kostpris 1. juli 2016	8.617.394	4.985.924	0
Tilgang i årets løb	0	527.635	12.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>(613.620)</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>8.617.394</u>	<u>4.899.939</u>	<u>12.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	1.469.317	4.096.517	0
Årets afskrivninger	154.583	752.660	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>(576.128)</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	<u>1.623.900</u>	<u>4.273.049</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>6.993.494</u></b>	<b><u>626.890</u></b>	<b><u>12.000</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 3 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af og nedskrivninger, distribution	56.161	28.351
Af- og nedskrivninger, administration	<u>851.082</u>	<u>1.177.013</u>
	<u><b>907.243</b></u>	<u><b>1.205.364</b></u>

### 4 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
100 A-aktier á kr. 1.000	100.000
900 B-aktier á kr. 1.000	<u>900.000</u>
	<u><b>1.000.000</b></u>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

A-aktier giver 10 stemmer, B-aktier giver 1 stemme.

## Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
<b>5 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2016	500.000	642.000
Årets udskudte skat	<u>(80.000)</u>	<u>(142.000)</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2017</b>	<b><u>420.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>
Materielle anlægsaktiver	427.000	507.000
Låneomkostninger	<u>(7.000)</u>	<u>(7.000)</u>
	<b><u>420.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>

## 6 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld</u>	<u>Gæld</u>	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>
	<u>1. juli 2016</u>	<u>30. juni 2017</u>	<u>næste år</u>	<u>efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	<u>4.613.984</u>	<u>4.410.471</u>	<u>208.504</u>	<u>3.315.542</u>
	<b><u>4.613.984</u></b>	<b><u>4.410.471</u></b>	<b><u>208.504</u></b>	<b><u>3.315.542</u></b>

## 7 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet HGS 2017 Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Huslejeforpligtelse 55 t.kr.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 4.410, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør t.kr. 6.994.



## Noter til årsrapporten

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant på t.kr. 20.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser efter reglerne om virksomhedspant (fyldende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. juni 2017 t.kr. 38.367.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	(60.179)	(67.799)
Finansielle omkostninger	528.910	652.319
Af- og nedskrivninger inkl. gevinst og tab	866.235	1.205.364
Skat af årets resultat	331.400	406.460
	<u>1.666.366</u>	<u>2.196.344</u>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(2.894.838)	6.676.538
Ændring i tilgodehavender	(711.271)	(134.117)
Ændring i leverandører m.v.	2.604.854	158.928
	<u>(1.001.255)</u>	<u>6.701.349</u>