



addere revision

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Thomas Due Holding ApS

Tangmosevej 101

4600 Køge

(CVR-nr. 16 11 39 72)

Årsrapport for 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11/12 2017

Søren Størgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

1

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab for 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalsopgørelse koncern	18
Egenkapitalopgørelse modervirksomhed	19
Pengestrømsopgørelse for koncernen	20
Noter	21

Selskabsoplysninger

Selskabet Thomas Due Holding ApS
Tangmosevej 101
4600 Køge

CVR-nr.: 16 11 39 72
Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Bestyrelse Søren Storgaard
Tim Due
Thomas Due

Direktion Thomas Due

Datterselskab Max Due A/S
M.D. Auto-Finans A/S

Revisor Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Ledelsespåtegning

3

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Thomas Due Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

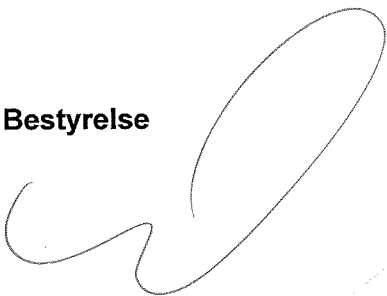
Køge, den 3. november 2017

Direktion



Thomas Due

Bestyrelse



Søren Storgaard



Tim Due



Thomas Due

Til kapitalejerne i Thomas Due Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thomas Due Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

6

Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 3. november 2017

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
(CVR-nr. 34 58 99 92)


Carl-Johan Juul-Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen

7

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste/bruttotab	21.041	17.532	16.230	15.523	15.687
Resultat af ordinær primær drift	5.215	3.311	2.072	1.043	1.931
Resultat af finansielle poster	395	-830	-1.088	-748	-286
Årets resultat	4.407	1.812	738	201	1.550
Balance:					
Aktiver	58.731	55.733	49.481	52.167	45.907
Egenkapital	24.503	19.587	18.383	17.794	19.021
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal ansatte	38	33	36	35	33
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	8,9	5,9	4,2	2,0	4,2
Soliditetsgrad	41,7	35,1	37,2	34,1	41,4
Forrentning af egenkapitalen	20,0	9,5	4,1	1,1	8,4

Definitioner nøgletal

Afkastningsgrad =

$$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$$

Soliditetsgrad =

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$$

Forrentning af egenkapitalen =

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er handel med nye og brugte biler og heraf afledte aktiviteter.

Årets udvikling i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på kr. 4.407.192. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 og balancen pr. 30. september 2017.

Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Der har ikke været nogen særlige begivenheder i året.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling er forløbet som forventet.

Virksomhedens forventede udvikling

Koncernen forventer at kunne fastholde indtjeningen og konsolideringen i løbet af de kommende år.

Særlige risici

Selskabet er ikke underlagt særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Miljøforhold

Der har ikke været nogen væsentlige og særlige miljøforhold i året.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Thomas Due Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

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.

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.

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Thomas Due Holding ApS samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Opstår der negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb, svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende arbejder. Indregning sker, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed.

Igangværende arbejder indregnes i takt med at ydelsen leveres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer 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.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som 'Selskabsskat' under gældsforpligtelser eller tilgodehavender. Administrationselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. 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 forventede brugstider og eventuel restværdi:

Indretning af lejede lokaler, 10 år
Bygninger, 10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-20 år

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

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.

Værdipapirer (finansielle anlægsaktiver)

Børsnoterede aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

Brugte og nye biler måles til direkte kostpris.

I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når forudbetalinger overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
			4.202.266	1.851.095
			-34.700	-27.875
	21.041.203	17.531.509	4.167.566	1.823.220
1 Personaleomkostninger	-15.027.346	-13.396.307	0	0
Af- og nedskrivninger	-798.508	-824.404	0	0
	5.215.349	3.310.798	4.167.566	1.823.220
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	9.014
2 Andre finansielle indtægter	1.144.894	282.621	480.706	155.735
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	-182.535	-184.528
3 Andre finansielle omkostninger	-749.711	-1.112.485	-1.161	-1.981
	5.610.532	2.480.934	4.464.576	1.801.460
4 Skat af årets resultat	-1.203.340	-669.120	-57.384	10.354
5 ÅRETS RESULTAT	4.407.192	1.811.814	4.407.192	1.811.814

Balance pr. 30. september

16

AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<u>Note</u>				
6 Indretning af lejede lokaler	65.156	81.791	0	0
7 Grunde og bygninger	28.638.473	26.465.265	0	0
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	681.092	396.831	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	29.384.721	26.943.887	0	0
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.357.391	21.595.966
Værdipapirer	4.010.791	2.581.557	1.895.302	1.099.592
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.010.791	2.581.557	28.252.693	22.695.558
ANLÆGSAKTIVER I ALT	33.395.512	29.525.444	28.252.693	22.695.558
Fremstillede varer og handelsvarer	20.949.500	22.296.675	0	0
Varebeholdninger i alt	20.949.500	22.296.675	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.986.225	2.714.411	0	0
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	76.690	294.941	0	0
Selskabsskat	0	24.038	0	24.038
12 Udskudt skatteaktiv	0	0	0	38.000
Andre tilgodehavender	841.542	608.328	0	0
13 Periodeafgrænsningsposter	2.337	1.866	0	0
Tilgodehavender i alt	3.906.794	3.643.584	0	62.038
Likvide beholdninger	479.451	267.054	41.777	47.044
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	25.335.745	26.207.313	41.777	109.082
AKTIVER I ALT	58.731.257	55.732.757	28.294.470	22.804.640

Balance pr. 30. september

17

PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Note	kr.	kr.	kr.	kr.
14 Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	18.270.191	13.508.766
Overført resultat	24.251.107	19.336.456	5.980.916	5.827.690
Forslag til udbytte for regnskabsåret	51.700	50.600	51.700	50.600
EGENKAPITAL I ALT	24.502.807	19.587.056	24.502.807	19.587.056
15 Udskudt skat	2.904.000	2.437.000	0	0
HENSÆTTELSER I ALT	2.904.000	2.437.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14.202.554	14.525.539	0	0
Kreditinstitutter m.v.	510.741	659.786	0	0
16 Langfristet gæld i alt	14.713.295	15.185.325	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	323.547	325.176	0	0
Kreditinstitutter m.v.	1.307.418	1.783.906	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.093.107	4.795.935	28.850	23.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.901.596	3.194.584
Selskabsskat	861.217	0	861.217	0
Anden gæld	11.025.866	11.618.359	0	0
Kortfristet gæld i alt	16.611.155	18.523.376	3.791.663	3.217.584
GÆLD I ALT	31.324.450	33.708.701	3.791.663	3.217.584
PASSIVER I ALT	58.731.257	55.732.757	28.294.470	22.804.640
17 Eventualposter				
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19 Nærtstående parter				
20 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				

Egenkapitalsopgørelse for koncernen 1. oktober - 30. september

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
Saldo primo	200.000	19.336.456	50.600	19.587.056
Udbetalt udbytte	0	0	-50.600	-50.600
Regulering renteswap til dagsværdi	0	559.159	0	559.159
Årets resultat	0	4.407.192	0	4.407.192
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-51.700	51.700	0
Saldo ultimo	200.000	24.251.107	51.700	24.502.807

Egenkapitalsopgørelse for moderselskabet 1. oktober - 30. september

	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital primo	200.000	13.508.766	5.827.690	50.600	19.587.056
Betalt udbytte	0	0	0	-50.600	-50.600
Henlagt af årets resultat	0	4.202.266	-4.202.266	0	0
Værdiregulering renteswap i tilknyttet virksomhed	0	559.159	0	0	559.159
Årets resultat	0	0	4.407.192	0	4.407.192
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	-51.700	51.700	0
Egenkapital ultimo	200.000	18.270.191	5.980.916	51.700	24.502.807

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	4.407.192	1.811.814
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	798.508	824.404
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-1.144.894	-282.621
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	749.711	1.112.485
Reguleringer af skat af årets resultat	894.050	-30
Reguleringer af udskudt skat	309.290	669.150
Ændring i varebeholdninger	1.347.175	-4.388.212
Ændring i tilgodehavender	-825.889	-3.077.818
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.043.400	6.923.806
Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.	5.491.743	3.592.978
Renteindbetalinger	273.814	337.955
Renteomkostninger betalt	-933.179	-1.322.542
Betalt (refunderet) selskabsskat	-5.206	-13.616
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.827.172	2.594.775
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.239.342	-421.786
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-374.686	-302.374
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.614.028	-724.160
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-471.759	-11.056.179
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	13.500.000
Betalt udbytte	-50.600	-49.900
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-522.359	2.393.921
Ændring i likvider	690.785	4.264.536
Likvide beholdninger, primo	-1.371.852	-5.636.388
Likvide beholdninger, ultimo	-681.067	-1.371.852
Likvider ultimo	479.451	267.054
Driftskreditter	-1.160.518	-1.638.906
Likvider ultimo	-681.067	-1.371.852

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager og lønninger	13.767.834	12.257.206	0	0
Pensioner	946.559	848.723	0	0
Andre udgifter til social sikring	312.953	290.378	0	0
	15.027.346	13.396.307	0	0
Gennemsnitligt antal ansatte	38	33	0	0
2 Finansielle indtægter				
Øvrige renteindtægter	1.144.894	282.621	480.706	155.735
	1.144.894	282.621	480.706	155.735
3 Finansielle omkostninger				
Øvrige renteomkostninger	-749.711	-1.112.485	1.161	1.981
	-749.711	-1.112.485	1.161	1.981
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	894.058	-15	19.392	-17.739
Årets regulering af udskudt skat	309.290	669.150	38.000	7.400
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-8	-15	-8	-15
	1.203.340	669.120	57.384	-10.354
5 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	51.700	50.600	51.700	50.600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.202.266	1.851.095
Overført resultat	4.355.492	1.761.214	153.226	-89.881
Anvendelse i alt	4.407.192	1.811.814	4.407.192	1.811.814

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	166.352	166.352	0	0
Kostpris ultimo	166.352	166.352	0	0
Af- og nedskrivninger primo	84.561	67.926	0	0
Årets afskrivninger	16.635	16.635	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	101.196	84.561	0	0
Bogført værdi ultimo	65.156	81.791	0	0
7 Grunde og bygninger				
Kostpris primo	30.857.998	30.632.423	0	0
Tilgang i årets løb	2.725.560	225.575	0	0
Kostpris ultimo	33.583.558	30.857.998	0	0
Af- og nedskrivninger primo	4.392.733	3.841.636	0	0
Årets afskrivninger	552.352	551.097	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	4.945.085	4.392.733	0	0
Bogført værdi ultimo	28.638.473	26.465.265	0	0

Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2016 udgør for koncernen kr. 38.080.000.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	5.610.389	7.403.933	0	0
Tilgang i årets løb	513.782	196.211	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.989.755	0	0
Kostpris ultimo	6.124.171	5.610.389	0	0
Af- og nedskrivninger primo	5.213.558	5.175.130	0	0
Årets afskrivninger	229.521	256.672	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	-218.244	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	5.443.079	5.213.558	0	0
Bogført værdi ultimo	681.092	396.831	0	0
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			8.087.200	8.087.200
Kostpris ultimo			8.087.200	8.087.200
Opskrivninger primo			13.508.766	12.215.507
Årets resultat			4.202.266	1.851.095
Værdiregulering, renteswap			559.159	-557.836
Opskrivninger ultimo			18.270.191	13.508.766
Bogført værdi ultimo			26.357.391	21.595.966

Tilknyttede virksomheder:

Max Due A/S, Køge, ejerandel 100%

M.D. Auto-Finans A/S, Køge, ejerandel 100%

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
10 Andre værdipapirer (anlægsaktiver)				
Kostpris primo	2.866.698	2.564.324	1.037.757	735.383
Tilgang i årets løb	374.686	302.374	349.974	302.374
Kostpris ultimo	3.241.384	2.866.698	1.387.731	1.037.757
Opskrivninger primo	-285.141	-439.864	61.835	-70.211
Årets opskrivninger	1.054.548	154.723	445.736	132.046
Opskrivninger ultimo	769.407	-285.141	507.571	61.835
Bogført værdi ultimo	4.010.791	2.581.557	1.895.302	1.099.592
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi	76.690	294.941	0	0
	76.690	294.941	0	0
12 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skat primo	0	0	38.000	45.400
Årets regulering	0	0	-38.000	-7.400
	0	0	0	38.000
13 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører periodiserede omkostninger.				
14 Selskabskapital				
Selskabskapitalen består af 200 anparter á kr. 1.000.				
15 Udskudt skatteforpligtelse				
Udskudt skat primo	2.437.000	1.925.189	0	0
Årets regulering	309.290	669.150	0	0
Årets regulering direkte på egenkapitalen	157.710	-157.339	0	0
	2.904.000	2.437.000	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
16 Langfristet gæld				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	<u>12.335.000</u>	<u>13.312.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

17 Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Sydbank for de tilknyttede virksomheders (Max Due A/S og M.D. Auto-Finans A/S) bankengagement med Sydbank.

Koncernen har stillet bankgaranti overfor SKAT med t.kr. 200.

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Leasingaftaler med løbetid på op til 12 mdr.	<u>1.169.000</u>	<u>0</u>
----------------------------------------------	------------------	----------

Sambeskatning

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:

Realkredit pantebrev i ejendom, nominelt	<u>15.634.000</u>	<u>0</u>
Bogført værdi af ejendom	<u>28.626.846</u>	<u>0</u>

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:

Ejerpantebrev i ejendom	<u>2.213.000</u>	<u>0</u>
Bogført værdi af ejendom	<u>9.312.699</u>	<u>0</u>

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med leverandører på t.kr. 1.360 er der givet følgende sikkerheder:

- Pant i nye biler på lager, bogført værdi t.kr. 1.256.
- Bankgaranti t.kr. 536.

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.

19 Nærtstående parter**Bestemmende indflydelse**

Direktør Thomas Due, Ølbyvej 119, 4600 Køge, der er hovedaktionær.

20 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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