

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))
Allan Seiersen (Statsaut. revisor)
Ulrik Dahl (Reg. revisor)
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)
John Lauritsen (Statsaut. revisor)
Ronni Jeppesen (Revisor, CMA, HD(r))

 **JS REVISION**
GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB
(CVR-nr. 37999687)

Erhvervsstyrelsen

Valby Autoforum A/S

Spontinisvej 5, 2450 København SV

CVR-nr. 16 27 76 73

Årsrapport for 2016

(24. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10/2 2017.

Dirigent



Esben Joakim de Meza Skjernov

Hjemstedskommune: København

EGEGÅRDSVEJ 39 B
2610 RØDOVRE
WWW.JSREVISION.DK

DANSKE
REVISORER

FSK*

TELEFON 36 41 48 00
MAILBOX@JSREVISION.DK

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	2
Ledelsens årsberetning	3
Ledelsens påtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2016	13
Balance pr. 31/12 2016	14
Pengestrømsopgørelse for 2016	16
Noter	17

Selskabsoplysninger

Selskab

Valby Autoforum A/S
Spontinisvej 5
2450 København SV
CVR-nr.: 16 27 76 73
Hjemstedskommune: København

Telefon: 36 17 77 77

Telefax: 36 17 05 77

Hjemmeside: www.vaf.dk

E-mail: vaf@vaf.dk

Bestyrelse

Esben Joakim de Meza Skjernov (formand)

Jakob Gyldenvang

Helene Gyldenvang

Direktion

Jakob Gyldenvang

Revision

JS Revision, Godkendt Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B

2610 Rødovre

CVR-nr.: 37 99 96 87

Ledelsens årsberetning

Hovedtal og nøgletal

	2012	2013	2014	2015	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<u>5 års hovedtal:</u>					
Bruttofortjeneste	8.904	9.338	8.601	8.757	8.017
Driftsresultat	2.392	2.321	1.645	1.682	1.308
Resultat af fin. poster	-522	-398	-406	-317	-269
Årets resultat	1.394	1.473	1.011	1.174	794
Egenkapital	7.186	8.459	9.270	10.244	10.838
Balancesum	25.623	24.337	24.830	22.190	21.856
Inv. i mat. anlægsaktiver	39	34	123	43	0
Inv. kapital, incl. goodwill	20.956	21.509	24.206	23.437	23.945
Nettorentbærende gæld	11.441	8.957	8.528	6.014	5.174
<u>Nøgletal:</u>					
Afkast af inv. kapital, incl. goodwill (%)	11%	11%	7%	7%	5%
Finansiell gearing	1,59	1,06	0,92	0,59	0,48
Egenkapitalens forrentning	21%	19%	11%	12%	8%

I henhold til ÅRL § 32 er posterne nettoomsætning, andre driftsindtægter, udgifter til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger vist sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste. Tilsvarende vises bruttofortjenesten i stedet for nettoomsætningen i ovenstående oversigt.

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere regnskabsår bestået af handel med automobiler og reservedele samt reparation af automobiler. Selskabet er autoriseret Fiat og Mitsubishi forhandler.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Som følge af ændringer i årsregnskabsloven, er der sket ændringer i virksomhedens opstilling af årsregnskabet. Ændringen sker, da årsregnskabsloven kræver dette. "Igangværende arbejder" var tidligere indregnet i en særskilt linje under tilgodehavender. Dette er nu indregnet i "Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser". Selskabsskat var tidligere indregnet i en særskilt linje under gæld. Dette indregnes nu under "Anden gæld". Ændringen i anvendt regnskabspraksis er indregnet i egenkapitalen primo (ingen nettoeffekt), og sammenligningstallene er tilpasset.

Årets realiserede resultat er på 794 t.kr. mod 1.174 t.kr. i regnskabsåret 2015. Selskabets aktiver udgør pr. 31/12 2016 21.856 t.kr. mod 22.190 t.kr. pr. 31/12 2015. Pr. 31/12 2016 udgør selskabets egenkapital 10.838 t.kr. mod 10.244 t.kr. ved udgangen af regnskabsåret 2015.

Selskabets ledelse vurderer årets resultat som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har ledelsen truffet beslutning om, at sælge aktiviteterne til ekstern investor. Alle aktiviteter med undtagelse af ejendommen overdrages pr. 1. marts 2017.

Ledelsespåtegning

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Valby Autoforum A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt pengestrømme.

København, den 25. januar 2017

Direktion

Jakob Gyldenvang

Bestyrelse

Jakob Gyldenvang

Helene Gyldenvang

Esben Joakim de Meza Skjernov

Bestyrelsesformand

Til kapitalejerne i Valby Autoforum A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Valby Autoforum A/S for regnskabsåret 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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. 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 sammen-sværgelser, 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.

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.

Rødovre, den 25. januar 2017

JS Revision

Godkendt Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B, 2610 Rødovre

CVR-nr: 37 99 96 87


Allan Seiersen
statsaut. revisor

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Selskabet har valgt at udarbejde pengestrømsopgørelse efter reglerne for regnskabsklasse C virksomheder.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er i hovedtræk følgende:

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

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, 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

I henhold til ÅRL § 32 er posterne nettoomsætning, andre driftsindtægter, udgifter til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne udgifter vist sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter, herunder gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver, offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Der foretages opskrivninger såfremt aktivet har en varig værdiforøgelse.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostningerne og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Småanskaffelser under kr. 12.900 pr. stk. udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender er målt til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med 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 i sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusiv goodwill (%)	$\frac{\text{Driftsresultat eksklusive afskrivninger på goodwill (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets afskrivninger på goodwill. Årets nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdeskapital tillagt materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdeskapital er defineret som varebeholdninger, andre tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Likvide beholdninger, tilgodehavender og skyldig selskabsskat indgår ikke i nettoarbejdeskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2016

Note		2016	2015
		kr.	kr.
	Indtægter		
	Bruttofortjeneste	8.016.793	8.756.526
	Udgifter		
1	Personaleudgifter	<u>-6.324.323</u>	<u>-6.686.120</u>
	Resultat før afskrivninger	1.692.470	2.070.406
4	Afskrivninger	<u>-384.960</u>	<u>-388.159</u>
	Resultat før finansiering	1.307.510	1.682.247
	Renteindtægter	2.884	2.211
	Renteudgifter	<u>-272.066</u>	<u>-318.838</u>
	Resultat før skat	1.038.328	1.365.620
2	Beregnete skatter	<u>-244.023</u>	<u>-191.665</u>
	Årets resultat	<u>794.305</u>	<u>1.173.955</u>
	Resultatdisponering		
	Overført til næste år	294.305	973.955
	Udbytte	<u>500.000</u>	<u>200.000</u>
		<u>794.305</u>	<u>1.173.955</u>

Balance pr. 31/12 2016

Note		31/12 2016	31/12 2015
	AKTIVER	kr.	kr.
	Grunde og bygninger	15.644.823	15.980.823
	Driftsmidler	110.650	159.610
3	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>15.755.473</u>	<u>16.140.433</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>15.755.473</u>	<u>16.140.433</u>
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.020.730	4.847.586
	Varebeholdninger i alt	<u>5.020.730</u>	<u>4.847.586</u>
	Debitorer	881.826	972.527
	Øvrige tilgodehavender	176.515	102.409
	Periodeafgrænsningsposter	0	101.500
	Tilgodehavender i alt	<u>1.058.341</u>	<u>1.176.436</u>
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
	Værdipapirer i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Kassebeholdning og indestående i bank	21.868	25.306
	Likvide beholdninger i alt	<u>21.868</u>	<u>25.306</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.100.939</u>	<u>6.049.328</u>
	Aktiver i alt	<u>21.856.412</u>	<u>22.189.761</u>

Balance pr. 31/12 2016

Note		31/12 2016	31/12 2015
	PASSIVER	kr.	kr.
	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført til næste år	6.217.902	5.923.597
	Opskrivningshenlæggelse	3.120.000	3.120.000
	Afsat udbytte	<u>500.000</u>	<u>200.000</u>
5	Egenkapital i alt	<u>10.837.902</u>	<u>10.243.597</u>
2	Udskudt skat	<u>2.185.036</u>	<u>2.140.861</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.185.036</u>	<u>2.140.861</u>
8	Kreditforeningsgæld	<u>2.500.000</u>	<u>3.000.000</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.500.000</u>	<u>3.000.000</u>
8	Kortfristet del af langfristet gæld	1.492.484	1.304.316
10	Bankgæld	1.202.996	1.606.495
	Kreditorer	2.151.641	2.102.009
	Anden gæld	<u>1.486.353</u>	<u>1.792.483</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.333.474</u>	<u>6.805.303</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>8.833.474</u>	<u>9.805.303</u>
	Passiver i alt	<u>21.856.412</u>	<u>22.189.761</u>
6	Pantsætninger og garantforpligtelser m.v.		
7	Nærtstående parter		
9	Ændring i driftskapital		
10	Likvider		

Pengestrømsopgørelse for 2016

Note	2016	2015
	kr.	kr.
Årets resultat	794.305	1.173.955
Reguleringer af skat af årets resultat	244.023	191.665
Reguleringer af rentekomkostninger og lignende omkostninger	272.066	318.838
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-2.884	-2.211
Af- og nedskrivninger	384.960	388.159
9 Ændring i driftskapital	<u>-174.962</u>	<u>1.277.812</u>
	1.517.508	3.348.218
Modtagne finansielle indtægter	2.884	2.211
Betalte finansielle omkostninger	-272.066	-318.838
Betalt selskabsskat	<u>-336.433</u>	<u>-509.145</u>
Pengestrømme vedrørende drift	<u>911.893</u>	<u>2.522.446</u>
Køb m.v. af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>-43.493</u>
Pengestrømme vedrørende investering	<u>0</u>	<u>-43.493</u>
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-311.832	-1.570.134
Køb af egne aktier	0	0
Betalt udbytte	<u>-200.000</u>	<u>-200.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering	<u>-511.832</u>	<u>-1.770.134</u>
Ændringer i likvider	<u>400.061</u>	<u>708.819</u>
Likvider 1/1 2016	-1.581.189	-2.290.008
10 Likvider 31/12 2016	<u>-1.181.128</u>	<u>-1.581.189</u>

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1 Personaleudgifter		
Lønninger	5.714.432	5.928.221
Pension	167.040	167.040
Andre sociale udgifter	380.873	397.709
Andre personaleomkostninger	<u>61.978</u>	<u>193.150</u>
	<u>6.324.323</u>	<u>6.686.120</u>
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede var	<u>15</u>	<u>15</u>
2 Beregnede skatter		
Beregnet selskabsskat	199.848	274.433
Udskudt skat, regulering	<u>44.175</u>	<u>-82.768</u>
	<u>244.023</u>	<u>191.665</u>
Den samlede udskudte skat andrager	<u>2.185.036</u>	<u>2.140.861</u>
3 Anlægsaktiver	<u>Materielle</u>	
	Grunde	
	og byg-	Drifts-
	ninger	midler
Anskaffelsessum pr. 1/1 2016	16.282.796	2.245.900
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum pr. 31/12 2016	<u>16.282.796</u>	<u>2.245.900</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2016	4.301.973	2.086.290
Afskrivninger i året	<u>336.000</u>	<u>48.960</u>
Afskrivninger pr. 31/12 2016	<u>4.637.973</u>	<u>2.135.250</u>
Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	4.000.000	0
Opskrivninger i året	<u>0</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>4.000.000</u>	<u>0</u>
Bogført værdi pr. 31/12 2016	<u>15.644.823</u>	<u>110.650</u>
Offentlig ejendomsværdi pr. 1/1 2015	<u>24.300.000</u>	

	2016	2015
	kr.	kr.
4 Afskrivninger		
Grunde og bygninger	336.000	336.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	48.960	52.159
	<u>384.960</u>	<u>388.159</u>

5 Egenkapital	Selskabs-	Overført	Opskrivnings		
	kapital	resultat	henlæggelse	Udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2016	1.000.000	5.923.597	3.120.000	200.000	10.243.597
Udbetalt udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	294.305	0	500.000	794.305
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>1.000.000</u>	<u>6.217.902</u>	<u>3.120.000</u>	<u>500.000</u>	<u>10.837.902</u>

Aktiekapitalen består af aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

6 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev nom. 15.500 t.kr. med pant i ejendomme.

	2016	2015
	kr.	kr.
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>15.644.823</u>	<u>15.980.823</u>
Ejendomsforbehold i varebeholdninger til en bogført værdi på	<u>1.357.221</u>	<u>1.436.850</u>
Ejendomsforbehold vedrører gæld, der pr. 31/12 2016 udgør	<u>1.441.739</u>	<u>1.128.327</u>
Bankgaranti overfor SKAT	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Bankgaranti overfor Fiat Finansiering A/S og Fiat Automobiles A/S	<u>510.000</u>	<u>510.000</u>
Bankgaranti overfor MMC Danmark A/S	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>

7 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

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

Jakob Gyldenvang Søndervej 56, 2830 Virum Hovedaktionær

Transaktioner med nærtstående parter:

Jakob Gyldenvang Ledelsesmedlem

Esben Skjernov Ledelsesmedlem

Helene Gyldenvang Ledelsesmedlem

8 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Afdrag 17</u>	<u>Restgæld</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Kreditforeningsgæld	<u>1.492.484</u>	<u>3.992.484</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	<u>1.492.484</u>	<u>3.992.484</u>	<u>0</u>

9 Ændring i driftskapital

	2016 kr.	2015 kr.
Ændring varelager	-138.861	2.108.756
Ændring, tilgodehavender	91.964	197.820
Ændring, leverandørgæld m.v.	<u>-128.065</u>	<u>-1.028.764</u>
	<u>-174.962</u>	<u>1.277.812</u>

10 Likvider og værdipapirer

Likvider	21.868	25.306
Driftskredit	-1.202.996	-1.606.495
Værdipapirer	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>-1.181.128</u>	<u>-1.581.189</u>