

Registreret revisionsaktieselskab . Torvet 12 . 8620 Kjellerup
www.center-revision-kjellerup-as.dk . e-mail: cr@center-revision-kjellerup-as.dk
Telefon 86 88 27 44

POULSEN BILER APS

Vrøndingvej 8 A

8700 Horsens

CVR-nr. 17 98 54 85

ÅRSRAPPORT FOR 2016/17 **(23. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 27. februar 2018

Kristian Rhiger Buchvard Poulsen
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	SIDE
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Balance 30. september	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	18
Noter til årsrapporten	19

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Poulsen Biler ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 13. februar 2018

Direktion

Kristian Rhiger Buchvard
Poulsen



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Poulsen Biler ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poulsen Biler ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING


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.

Kjellerup, den 13. februar 2018

Center-Revision, Kjellerup
Registreret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 29 61 80 38



Kirsten Møller
Registreret revisor
MNE-nr. mne06304

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Poulsen Biler ApS
Vrøndingvej 8 A
8700 Horsens

Telefon: 74671112

CVR-nr.: 17 98 54 85

Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Hjemsted: Horsens

Direktion

Kristian Rhiger Buchvard Poulsen

Revision

Center-Revision, Kjellerup
Registreret revisionsaktieselskab
Torvet 12
8620 Kjellerup

HOVED- OG NØGLETAL

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

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat før finansielle poster	4.780	2.862	4.802	4.411	3.011
Resultat af finansielle poster	-594	-540	-854	-332	-492
Årets resultat	3.243	1.778	3.082	3.121	1.886
Balancesum	89.691	85.626	59.121	57.510	45.463
Investering i materielle anlægsaktiver	818	2.450	7.911	304	315
Egenkapital	3.445	21.824	20.046	16.964	13.842
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,5%	4,0%	8,2%	8,6%	6,9%
Soliditetsgrad	3,8%	25,5%	33,9%	29,5%	30,4%
Forrentning af egenkapital	25,7%	8,5%	16,7%	20,3%	14,6%

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

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af at drive handel og finansiering samt andet dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 3.243.218, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på kr. 3.445.025.

Resultatet anses for værende tilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes i 2017/18 et resultat på niveau med 2016/17.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Særlige risici som virksomheder indenfor handel med lastbiler kan påvirkes af er hovedsagelig udsving i prisudvikling på køb/salg af lastbiler, hvilket kan betyde tab på tidligere indkøbte lastbiler.

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

Virksomheden kan påvirkes af øgede krav til mindskning af miljøforurening på grund af lastbilernes CO2 udslip mv.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Sidste år var forventningen, at resultatet for 2016/17 vil blive bedre end resultatet for 2015/16. Det realiserede resultat for 2016/17 er således på niveau med forventningerne fra sidste år.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Poulsen Biler ApS 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 og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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 transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	18.850.000 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0 kr.

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.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for POULSEN BILER ApS, bindes på opskrivningsreserven.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, som er indregnet til nominelle værdier.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, 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 kassekredit.

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. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste	1	10.055.894	6.829.539
Personaleomkostninger	2	<u>-4.995.263</u>	<u>-3.583.094</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		5.060.631	3.246.445
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	<u>-280.320</u>	<u>-384.938</u>
Resultat før finansielle poster		4.780.311	2.861.507
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	-12.502
Finansielle indtægter	5	128.077	181.964
Finansielle omkostninger	6	<u>-722.056</u>	<u>-709.390</u>
Resultat før skat		4.186.332	2.321.579
Skat af årets resultat	7	<u>-943.114</u>	<u>-543.462</u>
Årets resultat		<u>3.243.218</u>	<u>1.778.117</u>
Resultatdisponering	8		

BALANCE 30. SEPTEMBER

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		29.556.429	29.014.047
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>135.611</u>	<u>140.784</u>
Materielle anlægsaktiver	9	<u>29.692.040</u>	<u>29.154.831</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	<u>0</u>	<u>126.807</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>126.807</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>29.692.040</u>	<u>29.281.638</u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>45.368.999</u>	<u>52.533.078</u>
Varebeholdninger		<u>45.368.999</u>	<u>52.533.078</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.413.385	3.658.614
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.381	11.775
Andre tilgodehavender		<u>2.256.931</u>	<u>133.617</u>
Tilgodehavender		<u>12.678.697</u>	<u>3.804.006</u>
Likvide beholdninger		<u>1.951.229</u>	<u>7.094</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>59.998.925</u>	<u>56.344.178</u>
Aktiver i alt		<u><u>89.690.965</u></u>	<u><u>85.625.816</u></u>

BALANCE 30. SEPTEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.807
Overført resultat		3.245.025	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	21.622.424
Egenkapital	11	3.445.025	21.824.231
Hensættelse til udskudt skat	12	1.423.000	1.276.000
Hensatte forpligtelser i alt		1.423.000	1.276.000
Gæld til realkreditinstitutter		9.101.873	9.732.012
Langfristede gældsforpligtelser	13	9.101.873	9.732.012
Gæld til realkreditinstitutter	13	624.000	617.697
Kreditinstitutter		23.268.811	29.729.789
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.557.638	4.062.081
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.049.240	14.383.361
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	2.270.505
Selskabsskat		776.576	986.947
Anden gæld		19.444.802	743.193
Kortfristede gældsforpligtelser		75.721.067	52.793.573
Gældsforpligtelser i alt		84.822.940	62.525.585
Passiver i alt		89.690.965	85.625.816
Leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualposter m.v.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	200.000	1.807	0	21.622.423	21.824.230
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-21.622.423	-21.622.423
Årets resultat	0	-1.807	3.245.025	0	3.243.218
Egenkapital 30. september 2017	200.000	0	3.245.025	0	3.445.025

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat		3.243.218	1.778.117
Reguleringer	18	1.817.413	1.382.343
Ændring i driftskapital	19	15.212.655	-23.180.164
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		20.273.286	-20.019.704
Renteindbetalinger og lignende		112.265	181.963
Renteudbetalinger og lignende		-706.245	-709.390
Pengestrømme fra ordinær drift		19.679.306	-20.547.131
Betalt selskabsskat		-1.006.485	-1.022.729
Pengestrømme fra driftsaktivitet		18.672.821	-21.569.860
Køb og salg af materielle anlægsaktiver, netto		-817.529	-2.074.935
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		126.807	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-690.722	-2.074.935
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-623.836	-612.848
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	3.624.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		12.669.273	0
Betalt udbytte		-21.622.423	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.576.986	3.011.152
Ændring i likvider		8.405.113	-20.633.643
Likvide beholdninger		7.094	29.527
Kassekredit		-29.729.789	-9.118.579
Likvider 1. oktober 2016		-29.722.695	-9.089.052
Likvider 30. september 2017		-21.317.582	-29.722.695
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.951.229	7.094
Kassekredit		-23.268.811	-29.729.789
Likvider 30. september 2017		-21.317.582	-29.722.695

NOTER

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
1 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter ejendom	1.152.400	487.800
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>85.985</u>
	<u>1.152.400</u>	<u>573.785</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.646.120	3.301.868
Pensioner	97.896	119.495
Andre omkostninger til social sikring	75.801	48.415
Andre personaleomkostninger	<u>175.446</u>	<u>113.316</u>
	<u>4.995.263</u>	<u>3.583.094</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>7</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>280.320</u>	<u>384.938</u>
	<u>280.320</u>	<u>384.938</u>
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>-12.502</u>
	<u>0</u>	<u>-12.502</u>

NOTER

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>128.077</u>	<u>181.964</u>
	<u>128.077</u>	<u>181.964</u>
6 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>722.056</u>	<u>709.390</u>
	<u>722.056</u>	<u>709.390</u>
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	796.114	390.462
Årets udskudte skat	<u>147.000</u>	<u>153.000</u>
	<u>943.114</u>	<u>543.462</u>
8 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	21.622.424
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.807	-12.502
Overført resultat	<u>3.245.025</u>	<u>-19.831.805</u>
	<u>3.243.218</u>	<u>1.778.117</u>

NOTER

9 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2016	29.950.921	952.651
Tilgang i årets løb	780.000	37.529
Kostpris 30. september 2017	30.730.921	990.180
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	936.874	811.867
Årets afskrivninger	237.618	42.702
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	1.174.492	854.569
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	29.556.429	135.611

10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2017 kr.	2016 kr.
Kostpris 1. oktober 2016	125.000	125.000
Afgang i årets løb	-125.000	0
Kostpris 30. september 2017	0	125.000
Værdireguleringer 1. oktober 2016	1.807	14.309
Årets afgang	-1.807	0
Årets resultat	0	-12.502
Værdireguleringer 30. september 2017	0	1.807
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	0	126.807

NOTER

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2016	1.276.000	1.276.000
Hensat i året	<u>147.000</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2017	<u><u>1.423.000</u></u>	<u><u>1.276.000</u></u>
Materielle anlægsaktiver	1.433.000	1.276.000
Låneomkostninger	<u>-10.000</u>	<u>0</u>
	<u><u>1.423.000</u></u>	<u><u>1.276.000</u></u>

13 Langfristede gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	6.605.873	7.248.766
Mellem 1 og 5 år	<u>2.496.000</u>	<u>2.483.246</u>
Langfristet del	9.101.873	9.732.012
Inden for et år	<u>624.000</u>	<u>617.697</u>
	<u><u>9.725.873</u></u>	<u><u>10.349.709</u></u>

NOTER

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
14 Leje- og leasingforpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing		
Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for et år	2.694.309	2.702.133
Mellem 1 og 5 år	95.840	0
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.790.149</u>	<u>2.702.133</u>

15 Eventualposter m.v.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 9.726, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2017 udgør t.kr. 29.556.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 1.220 i mat. nr. 1512 Bov, Bov med pant i grunde og bygninger til bogført værdi t.kr. 20.074.

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter vedrørende bankens engagement med Poulsen Automobile GmbH, Fördepromenade 3, 24955 Harrislee, Tyskland.

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Direktør Kristian Rhiger Buchvard Poulsen, Birkevej 26, 8240 Risskov.

Transaktioner

Selskabet har haft samhandel med Poulsen Automobile GmbH. Samhandlen er foregået på markedsmæssige vilkår.

NOTER

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-128.077	-181.964
Finansielle omkostninger	722.056	709.390
Af- og nedskrivninger	280.320	298.953
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	12.502
Skat af årets resultat	943.114	543.462
	<u>1.817.413</u>	<u>1.382.343</u>
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.164.079	-25.314.148
Ændring i tilgodehavender	-8.878.085	550.846
Ændring i leverandører mv.	16.926.661	1.583.138
	<u>15.212.655</u>	<u>-23.180.164</u>