

## **Gert Olsen Holding Viborg ApS**

Industrivej 16  
8800 Viborg  
CVR-nr. 19752275

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.05.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Gert Olsen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Gert Olsen Holding Viborg ApS  
Industrivej 16  
8800 Viborg

CVR-nr.: 19752275

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

## Direktion

Gert Olsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Toldboden 3, 1.  
8800 Viborg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Gert Olsen Holding Viborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 18.05.2018

### Direktion

Gert Olsen  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Gert Olsen Holding Viborg ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gert Olsen Holding Viborg ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 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.
- 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 bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og 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 eller 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.

Viborg, den 18.05.2018

### **Deloitte**

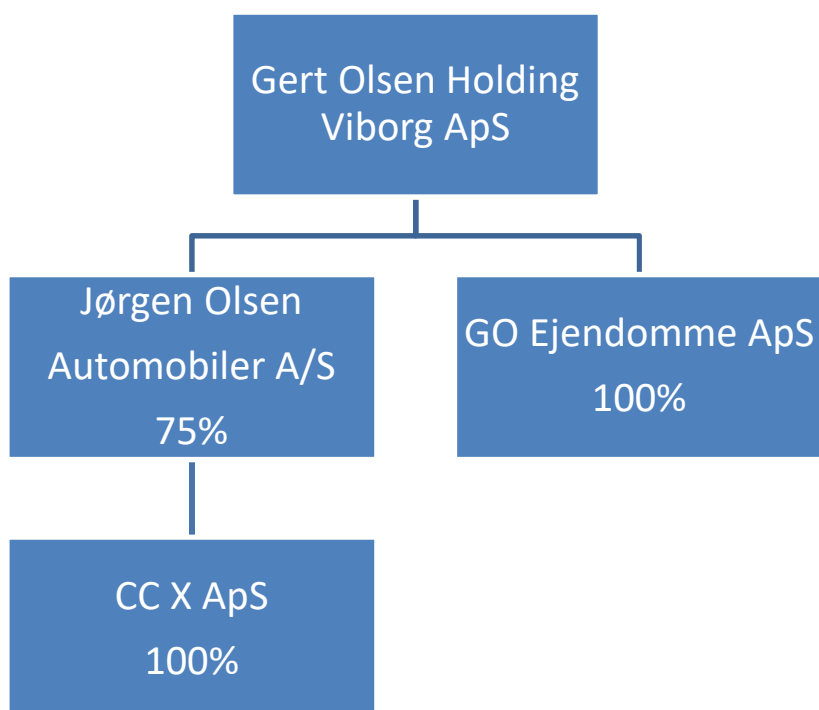
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Rasmus Brodd Johnsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33217

## Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	156.873	145.575	106.101	97.331	93.062
Bruttoresultat	20.519	17.514	14.592	13.431	13.333
Driftsresultat	5.172	3.603	2.752	2.660	2.317
Resultat af finansielle poster	(265)	(426)	(233)	(128)	(180)
Årets resultat	3.824	2.468	1.925	1.906	1.714
Samlede aktiver	56.403	48.986	48.174	35.759	35.999
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.237	2.784	7.979	344	315
Egenkapital inkl. minoriteter	31.713	28.142	25.781	23.956	22.150
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	13,1	12,0	13,8	13,8	14,3
Nettomargin (%)	2,4	1,7	1,8	2,0	1,8
Egenkapitalens forrentning (%)	15,1	10,2	8,6	8,3	8,0
Overskudsgrad (%)	3,3	2,5	2,6	2,6	2,5

## Koncernoversigt





## Ledelsesberetning

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet ejer 75% af aktierne i Jørgen Olsen Automobiles A/S, som driver bilforhandling i Viborg og ejer alle anparter i selskabet GO Ejendomme ApS, som udlejer ejendom til Jørgen Olsen Automobiles A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Året 2017 var det første hele år efter ombygningen og implementeringen af endnu et bilmærke i automobilforretningen Jørgen Olsen Automobiles A/S.

Året har været præget af travlhed, men årets resultat var også negativt påvirket af regeringens forhandlinger omkring omlægningen af registreringsafgiften. Det medførte et stop af bilsalget under forhandlingerne i en periode på op til seks uger, og efterfølgende reguleringer af lagre på nye og brugte biler, samt nye produkt- og prissammensætninger på disse biler.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Nettoomsætning		156.873.285	145.574.913
Vareforbrug		(130.611.180)	(122.345.039)
Andre eksterne omkostninger		(5.742.987)	(5.715.379)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>20.519.118</b>	<b>17.514.495</b>
Personaleomkostninger	1	(14.194.692)	(13.002.658)
Af- og nedskrivninger	2	(1.152.894)	(908.645)
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.171.532</b>	<b>3.603.192</b>
Andre finansielle indtægter		111.870	9.228
Andre finansielle omkostninger		(376.619)	(434.840)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.906.783</b>	<b>3.177.580</b>
Skat af årets resultat	3	(1.082.802)	(709.243)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>3.823.981</b>	<b>2.468.337</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		20.370.393	20.505.409
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.774.792	1.555.423
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>26.145.185</b>	<b>22.060.832</b>
Deposita		200.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>200.000</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>26.345.185</b>	<b>22.060.832</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		21.833.865	21.651.036
<b>Varebeholdninger</b>		<b>21.833.865</b>	<b>21.651.036</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.033.113	4.480.673
Andre tilgodehavender		611.713	268.549
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	28.679	37.537
Periodeafgrænsningsposter		38.794	4.383
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.712.299</b>	<b>4.791.142</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		290.245	253.177
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>290.245</b>	<b>253.177</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.221.120</b>	<b>229.350</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.057.529</b>	<b>26.924.705</b>
<b>Aktiver</b>		<b>56.402.714</b>	<b>48.985.537</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Overført overskud eller underskud		28.151.405	25.065.735
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>28.407.205</b>	<b>25.319.135</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>3.305.494</b>	<b>2.822.983</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>31.712.699</b>	<b>28.142.118</b>
Udskudt skat	8	1.664.000	1.554.900
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.664.000</b>	<b>1.554.900</b>
Finansielle leasingforpligtelser		3.739.506	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>3.739.506</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	775.000	0
Bankgæld		0	2.521.787
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	126.160
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.346.335	8.804.436
Skyldig selskabsskat		673.702	199.980
Anden gæld	10	7.405.596	7.636.156
Periodeafgrænsningsposter		85.876	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>19.286.509</b>	<b>19.288.519</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>23.026.015</b>	<b>19.288.519</b>
<b>Passiver</b>		<b>56.402.714</b>	<b>48.985.537</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>
Egenkapital primo	150.000	25.065.735	103.400	2.822.983
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	(150.000)
Årets resultat	0	3.085.670	105.800	632.511
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150.000</b>	<b>28.151.405</b>	<b>105.800</b>	<b>3.305.494</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				28.142.118
Udbetalt ordinært udbytte				(253.400)
Årets resultat				3.823.981
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>31.712.699</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		5.171.532	3.603.192
Af- og nedskrivninger		1.152.894	908.645
Ændringer i arbejdskapital	11	(832.931)	(1.905.369)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.491.495</b>	<b>2.606.468</b>
Modtagne finansielle indtægter		111.870	9.228
Betalte finansielle omkostninger		(376.619)	(434.840)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(499.980)	(486.409)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.726.766</b>	<b>1.694.447</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.237.247)	(2.784.125)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	56.100
Køb af finansielle anlægsaktiver		(200.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(37.068)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(5.474.315)</b>	<b>(2.728.025)</b>
Indgåelse af leasingforpligtelser		4.633.348	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(118.842)	0
Udbetalt udbytte		(253.400)	(107.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>4.261.106</b>	<b>(107.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.513.557</b>	<b>(1.140.578)</b>
Likvider primo		(2.292.437)	(1.151.859)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.221.120</b>	<b>(2.292.437)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.221.120	229.350
Kortfristet gæld til banker		0	(2.521.787)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.221.120</b>	<b>(2.292.437)</b>

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	12.032.625	11.002.914
Pensioner	1.432.395	1.269.154
Andre omkostninger til social sikring	729.672	730.590
	<b>14.194.692</b>	<b>13.002.658</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>34</b>	<b>33</b>
I henhold til årsregnskabslovens §98B stk. 3 nr. 2 er der ikke givet oplysninger omkring anlønning af ledelsen.		
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.152.894	964.745
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(56.100)
	<b>1.152.894</b>	<b>908.645</b>
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	970.702	513.980
Ændring af udskudt skat	112.100	194.700
Regulering vedrørende tidligere år	0	563
	<b>1.082.802</b>	<b>709.243</b>
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Overført resultat	3.085.670	2.042.042
Minoritetsinteressers andel af resultatet	632.511	322.895
	<b>3.823.981</b>	<b>2.468.337</b>



## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	27.203.911	6.039.699
Tilgange	383.055	4.854.192
Afgange	0	(179.197)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>27.586.966</b>	<b>10.714.694</b>
Af- og nedskrivninger primo	(6.698.502)	(4.484.276)
Årets afskrivninger	(518.071)	(634.823)
Tilbageførsel ved afgange	0	179.197
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.216.573)</b>	<b>(4.939.902)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.370.393</b>	<b>5.774.792</b>
Ikke-ejede aktiver	-	<b>4.499.358</b>
		<b>Deposita kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		200.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>200.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>200.000</b>
		<b>Person, der står ledelsesmedl emmer nær</b>
<b>7. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer</b>		<b>I alt kr.</b>
Tilgodehavender	28.679	<b>28.679</b>
Tilbagebetalt i året	8.858	<b>8.858</b>

Koncernen har i november 2016 ydet lån i form af afdragsordning til nærtstående til et medlem af ledelsen i forbindelse med salg af bil. Tilgodehavendet afdrages og rentetilskrives på normale medarbejdervilkår.

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	1.677.200	1.579.100
Tilgodehavender	(13.200)	(24.200)
	<b>1.664.000</b>	<b>1.554.900</b>

### Bevægelser i året

Primo	1.554.900
Indregnet i resultatopgørelsen	109.100
<b>Ultimo</b>	<b>1.664.000</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Finansielle leasingforpligtelser	775.000	3.739.506
	<b>775.000</b>	<b>3.739.506</b>

Finansielle leasingforpligtelser efter 5 år udgør 0 kr.

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>10. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	643.676	502.636
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.440.784	1.332.132
Anden gæld i øvrigt	5.321.136	5.801.388
	<b>7.405.596</b>	<b>7.636.156</b>

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(182.829)	(1.684.420)
Ændring i tilgodehavender	(2.159.571)	1.085.900
Ændring i leverandørgæld mv.	1.509.469	(1.306.849)
	<b>(832.931)</b>	<b>(1.905.369)</b>

## Koncernens noter

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for leverandørgæld vedrørende nye biler er der taget ejendomsforbehold i nye biler med samlet bogført værdi ekskl. moms på 9.934.657 kr. mod 9.081.399 kr. sidste år.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.500.000 kr. i driftsmidler og inventar. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler 1.234.068 kr. mod 1.384.839 kr. sidste år.

Der er pantsætningsforbud i selskabets tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på nominelt 1.515.000 kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 20.370.393 kr.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(16.928)	(16.606)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(16.928)</b>	<b>(16.606)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.176.886	2.153.938
Andre finansielle indtægter	1	45.523	16.529
Andre finansielle omkostninger		(7.938)	(7.872)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.197.543</b>	<b>2.145.989</b>
Skat af årets resultat	2	(6.073)	(546)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>3.191.470</b>	<b>2.145.443</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.669.574	23.942.688
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>26.669.574</b>	<b>23.942.688</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>26.669.574</b>	<b>23.942.688</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.436.047	1.079.503
Tilgodehavende selskabsskat		293.927	314.017
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.729.974</b>	<b>1.393.520</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>27.657</b>	<b>4.116</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.757.631</b>	<b>1.397.636</b>
<b>Aktiver</b>		<b>28.427.205</b>	<b>25.340.324</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		23.786.374	21.059.488
Overført overskud eller underskud		4.365.031	4.006.247
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
<b>Egenkapital</b>		<b>28.407.205</b>	<b>25.319.135</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20.000
Anden gæld		0	1.189
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.000</b>	<b>21.189</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>20.000</b>	<b>21.189</b>
<b>Passiver</b>		<b>28.427.205</b>	<b>25.340.324</b>
Eventualforpligtelser	5		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	150.000	21.059.488	4.006.247	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Årets resultat	0	2.726.886	358.784	105.800
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150.000</b>	<b>23.786.374</b>	<b>4.365.031</b>	<b>105.800</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				25.319.135
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Årets resultat				3.191.470
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>28.407.205</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	45.523	16.529
	<b>45.523</b>	<b>16.529</b>

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	6.073	(17)
Regulering vedrørende tidligere år	0	563
	<b>6.073</b>	<b>546</b>

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Overført resultat	3.085.670	2.042.043
	<b>3.191.470</b>	<b>2.145.443</b>

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	2.883.200
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.883.200</b>
Opskrivninger primo	21.059.488
Andel af årets resultat	3.255.783
Regulering interne avancer	(78.897)
Udbytte	(450.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>23.786.374</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>26.669.574</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:  
 Jørgen Olsen Automobiler A/S, Viborg, 75%  
 GO Ejendomme ApS, Viborg, 100%

### 5. Eventualforpligtelser

Moderselskabet har kautioneret for Jørgen Olsen Automobiler A/S' bankgæld. Der er ingen bankgæld pr. 31.12.2017.



## Modervirksomhedens noter

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

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

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 leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

## Anvendt regnskabspraksis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapir, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

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

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Leasingforpligtelser

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

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.