

K. Westergaard Automobiler A/S

Høegh Guldbergs Gade 18, 8700 Horsens

CVR-nr. 21 82 82 89

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. maj 2018.

Evan Herrig
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for K. Westergaard Automobiler A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 1. maj 2018

Direktion

Erik Westergaard
direktør

Bestyrelse

Ulla Westergaard
formand

Erik Westergaard

Evan Herrig

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i K. Westergaard Automobiles A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K. Westergaard Automobiles A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 regnskabsbrugere 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.

Holstebro, den 1. maj 2018

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Søren Knudsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 29385

Selskabsoplysninger

Selskabet	K. Westergaard Automobiler A/S Høegh Guldbergs Gade 18 8700 Horsens Telefon: 75625133 Telefax: 75627332 CVR-nr.: 21 82 82 89 Stiftet: 25. juni 1999 Hjemsted: Horsens Regnskabsår: 1. januar - 31. december 19. regnskabsår
Bestyrelse	Ulla Westergaard, formand Erik Westergaard Evan Herrig
Direktion	Erik Westergaard, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Bankforbindelse	Nykredit Bank
Modervirksomhed	U. Westergaard Holding af 2016 ApS

Hovedtal og nøgletal

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	7.498	8.511	5.999	6.939	6.156
Resultat før finansielle poster	2.400	3.430	924	1.949	1.556
Finansielle poster, netto	-482	-535	-599	-540	-589
Årets resultat	1.486	2.248	230	1.049	820
Balance:					
Balancesum	51.949	50.366	52.652	46.681	43.302
Investeringer i materielle anlægsaktiver	90	327	209	16	1.125
Egenkapital	18.143	17.057	15.079	15.149	14.401
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	393	4.083	1.129	34	3.126
Investeringsaktivitet	-90	-327	-209	-16	-1.125
Finansieringsaktivitet	-1.561	-1.243	-725	-1.311	-1.330
Pengestrømme i alt	-1.259	2.513	195	-1.293	671
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	27	26	26	26	22
Nøgletal i %:					
Solilitetsgrad	34,9	33,9	28,6	32,5	33,3
Egenkapitalforrentning	8,4	14,0	1,5	7,1	5,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Solilitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet er autoriseret Renault- og Dacia-forhandler og autoriseret Volvo-serviceværksted, og hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg og reparation af biler fra afdelingen i Horsens.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 7.498 t.kr. mod 8.511 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 1.013 t.kr.

Årets resultat har i 2017 udgjort et overskud på 1.486 t.kr. mod et overskud sidste år på 2.248 t.kr., svarende til et fald på 762 t.kr.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 51.949 t.kr. mod 50.366 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 1.583 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i varebeholdningerne, der delvist modsvares af et fald i likvide beholdninger.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 18.143 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 34,9 % af de samlede aktiver på 51.949 t.kr., hvilket er en stigning på 1,0 procentpoint i forhold til sidste år.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer i det kommende år et stort set uændret aktivitetsniveau.

I det kommende år forventes der ikke væsentlige investeringer.

På baggrund af ovennævnte forventes et stort set uændret resultat i det kommende år samt en stigende egenkapital, ligesom selskabet forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K. Westergaard Automobiler A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Selskabet har ved opstilling af resultatopgørelsen valgt, under henvisning til årsregnskabslovens § 11, at fravige den skematiske opstillingspligt, idet den anvendte opstillingsform efter selskabets opfattelse giver det mest retvisende billede af virksomhedens drift.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder lønninger og gager, reklame, reklamationer, garantiarbejder, vedligeholdelse af maskiner og inventar samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Fælles- og administrationsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Forretningsejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Maskiner, inventar og biler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Forretningsejendomme	10-40 år
Maskiner, inventar og biler	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for nye vogne måles til anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for brugte vogne måles til anskaffelsespriser eller vurderingspriser, hvor disse er lavere.

Reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter K. Westergaard Automobile A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	7.497.694	8.510.957
2 Fælles- og administrationsomkostninger	-5.097.872	-5.080.936
Resultat før finansielle poster	2.399.822	3.430.021
Finansielle indtægter	82.011	62.688
3 Finansielle omkostninger	-564.318	-598.040
Resultat før skat	1.917.515	2.894.669
Skat af årets resultat	-431.165	-646.941
Årets resultat	1.486.350	2.247.728
 Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	800.000	400.000
Overføres til overført resultat	686.350	1.847.728
Disponeret i alt	1.486.350	2.247.728

Balance 31. december

Aktiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
4	Goodwill	336.295	504.442
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>336.295</u>	<u>504.442</u>
5	Forretningsejendomme	21.409.142	21.749.408
6	Maskiner, inventar og biler	393.722	559.602
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>21.802.864</u>	<u>22.309.010</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>22.139.159</u>	<u>22.813.452</u>
Omsætningsaktiver			
	Handelsvarer	23.196.699	19.966.510
	Varebeholdninger i alt	<u>23.196.699</u>	<u>19.966.510</u>
	Tilgodehavender fra salg	3.577.642	3.426.742
	Andre tilgodehavender	1.186.587	1.053.524
	Periodeafgrænsningsposter	75.403	73.458
	Tilgodehavender i alt	<u>4.839.632</u>	<u>4.553.724</u>
	Værdipapirer	954.643	901.388
	Værdipapirer i alt	<u>954.643</u>	<u>901.388</u>
	Likvide beholdninger	818.653	2.130.904
	Omsætningsaktiver i alt	<u>29.809.627</u>	<u>27.552.526</u>
	Aktiver i alt	<u>51.948.786</u>	<u>50.365.978</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
7 Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
8 Reserve for opskrivninger	7.580.118	7.580.118
9 Overført resultat	8.762.904	8.076.554
10 Foreslået udbytte for regnskabsåret	800.000	400.000
Egenkapital i alt	<u>18.143.022</u>	<u>17.056.672</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	2.720.111	2.792.000
Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.720.111</u>	<u>2.792.000</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitut	4.619.184	5.493.203
Gæld til tilknyttet virksomhed	5.450.711	5.743.094
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.069.895</u>	<u>11.236.297</u>
11 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	900.000	895.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	157.741	85.086
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.104.431	14.329.225
Selskabsskat	503.054	657.585
Anden gæld	3.350.532	3.314.113
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>21.015.758</u>	<u>19.281.009</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>31.085.653</u>	<u>30.517.306</u>
Passiver i alt	<u>51.948.786</u>	<u>50.365.978</u>

1 Medarbejderforhold

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Årets resultat	1.486.350	2.247.728
14 Reguleringer	1.677.954	1.963.113
15 Ændring i driftskapital	-1.631.817	501.390
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.532.487	4.712.231
Renteindbetalinger og lignende	82.011	62.688
Renteudbetalinger og lignende	-564.318	-598.040
Pengestrøm fra ordinær drift	1.050.180	4.176.879
Betalt selskabsskat	-657.585	-93.745
Pengestrømme fra driftsaktivitet	392.595	4.083.134
Køb af materielle anlægsaktiver	-90.189	-327.211
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-90.189	-327.211
Afdrag på langfristet gæld	-1.161.402	-973.284
Betalt udbytte	-400.000	-270.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.561.402	-1.243.284
Ændring i likvider	-1.258.996	2.512.639
Likvider 1. januar	3.032.292	519.653
Likvider 31. december	1.773.296	3.032.292
 Likvider		
Likvide beholdninger	818.653	2.130.904
Værdipapirer	954.643	901.388
Likvider 31. december	1.773.296	3.032.292

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>27</u>	<u>26</u>
2. Fælles- og administrationsomkostninger		
Distributionsomkostninger	193.690	220.792
Fælles- og administrationsomkostninger	<u>4.904.182</u>	<u>4.860.144</u>
	<u>5.097.872</u>	<u>5.080.936</u>
3. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttet virksomhed	221.884	227.271
Andre finansielle omkostninger	<u>342.434</u>	<u>370.769</u>
	<u>564.318</u>	<u>598.040</u>
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
4. Goodwill		
Kostpris 1. januar	<u>1.681.471</u>	<u>1.681.471</u>
Kostpris 31. december	<u>1.681.471</u>	<u>1.681.471</u>
Afskrivninger 1. januar	-1.177.029	-1.008.882
Årets afskrivninger	<u>-168.147</u>	<u>-168.147</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-1.345.176</u>	<u>-1.177.029</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>336.295</u>	<u>504.442</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
5. Forretningsejendomme		
Kostpris 1. januar	15.846.732	15.798.693
Tilgang i årets løb	<u>42.327</u>	<u>48.039</u>
Kostpris 31. december	<u>15.889.059</u>	<u>15.846.732</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>9.718.100</u>	<u>9.718.100</u>
Opskrivninger 31. december	<u>9.718.100</u>	<u>9.718.100</u>
Afskrivninger 1. januar	-3.815.424	-3.434.831
Årets afskrivninger	<u>-382.593</u>	<u>-380.593</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-4.198.017</u>	<u>-3.815.424</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>21.409.142</u>	<u>21.749.408</u>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	<u>11.691.042</u>	<u>12.031.308</u>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2017	<u>16.550.000</u>	<u>16.550.000</u>
6. Maskiner, inventar og biler		
Kostpris 1. januar	2.238.141	1.958.969
Tilgang i årets løb	<u>47.862</u>	<u>279.172</u>
Kostpris 31. december	<u>2.286.003</u>	<u>2.238.141</u>
Afskrivninger 1. januar	-1.678.539	-1.446.459
Årets afskrivninger	<u>-213.742</u>	<u>-232.080</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-1.892.281</u>	<u>-1.678.539</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>393.722</u>	<u>559.602</u>
7. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

Noter

	31/12 2017	31/12 2016		
8. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. januar	7.580.118	7.580.118		
	7.580.118	7.580.118		
9. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar	8.076.554	6.228.826		
Årets overførte resultat	686.350	1.847.728		
	8.762.904	8.076.554		
10. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar	400.000	270.000		
Udbetalt udbytte	-400.000	-270.000		
Udbytte for regnskabsåret	800.000	400.000		
	800.000	400.000		
11. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2017	Gæld i alt 31/12 2016
Gæld til realkreditinstitut	900.000	2.795.000	5.519.184	6.388.203
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	5.450.711	5.450.711	5.743.094
	900.000	8.245.711	10.969.895	12.131.297

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.519 t.kr., er der givet pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 21.409 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i forretningsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 14.901 t.kr.

Noter

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser:

Selskabet har garantiforpligtelser på de solgte vogne og værkstedsarbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på solgte vogne og værkstedsarbejder.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med U. Westergaard Holding af 2016 ApS, CVR-nr. 38 06 86 87 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør xx t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	764.482	780.820
Finansielle indtægter	-82.011	-62.688
Finansielle omkostninger	564.318	598.040
Skat af årets resultat	431.165	646.941
	<u>1.677.954</u>	<u>1.963.113</u>

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.230.189	4.285.058
Ændring i tilgodehavender	-285.908	-321.348
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>1.884.280</u>	<u>-3.462.320</u>
	<u>-1.631.817</u>	<u>501.390</u>