

K. Westergaard Automobiler A/S

Høegh Guldbergs Gade 18, 8700 Horsens

CVR-nr. 21 82 82 89

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2017.

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 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 26. april 2017

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 26. april 2017

KRØYER PEDERSEN

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

Søren Knudsen
statsautoriseret revisor

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 18. 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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	8.511	5.999	6.939	6.156	4.910
Resultat før finansielle poster	3.430	924	1.949	1.556	930
Finansielle poster, netto	-535	-599	-540	-589	-474
Årets resultat	2.248	230	1.049	820	337
Balance:					
Balancesum	50.366	52.652	46.681	43.302	38.553
Investeringer i materielle anlægsaktiver	327	209	16	1.125	546
Egenkapital	17.057	15.079	15.149	14.401	13.589
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.083	1.129	34	3.126	483
Investeringsaktivitet	-327	-209	-16	-1.125	-546
Finansieringsaktivitet	-1.243	-725	-1.311	-1.330	-1.063
Pengestrømme i alt	2.513	195	-1.293	671	-1.126
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	26	26	26	22	23
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	33,9	28,6	32,5	33,3	35,2
Egenkapitalforrentning	14,0	1,5	7,1	5,9	2,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

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 8.511 t.kr. mod 5.999 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 2.512 t.kr.

Årets resultat har i 2016 udgjort et overskud på 2.248 t.kr. mod et overskud sidste år på 230 t.kr., svarende til en stigning på 2.018 t.kr.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for meget tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 50.366 t.kr. mod 52.652 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 2.286 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst et fald varebeholdninger.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 17.057 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 33,9 % af de samlede aktiver på 50.366 t.kr., hvilket er en stigning på 5,3 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 Automobiles 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsomkostninger og andre driftsindtægter.

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 nettorealiseringsværdien 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.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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 kildeskatte 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut 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>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	8.510.957	5.998.713
Fælles- og administrationsomkostninger	-5.080.936	-5.074.920
Resultat før finansielle poster	3.430.021	923.793
Finansielle indtægter	62.688	78.800
1 Finansielle omkostninger	-598.040	-677.300
Resultat før skat	2.894.669	325.293
Skat af årets resultat	-646.941	-95.595
Årets resultat	2.247.728	229.698
 Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	400.000	270.000
Overføres til overført resultat	1.847.728	0
Disponeret fra overført resultat	0	-40.302
Disponeret i alt	2.247.728	229.698

Balance 31. december

Aktiver		2016	2015
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
2	Goodwill	504.442	672.589
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>504.442</u>	<u>672.589</u>
3	Forretningsejendomme	21.749.408	22.081.962
4	Maskiner, inventar og biler	559.602	512.510
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>22.309.010</u>	<u>22.594.472</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>22.813.452</u>	<u>23.267.061</u>
Omsætningsaktiver			
	Handelsvarer	19.966.510	24.251.568
	Varebeholdninger i alt	<u>19.966.510</u>	<u>24.251.568</u>
	Tilgodehavender fra salg	3.426.742	2.221.827
	Andre tilgodehavender	1.053.524	1.927.295
	Periodeafgrænsningsposter	73.458	83.254
	Tilgodehavender i alt	<u>4.553.724</u>	<u>4.232.376</u>
	Værdipapirer	901.388	864.155
	Værdipapirer i alt	<u>901.388</u>	<u>864.155</u>
	Likvide beholdninger	2.130.904	36.611
	Omsætningsaktiver i alt	<u>27.552.526</u>	<u>29.384.710</u>
	Aktiver i alt	<u>50.365.978</u>	<u>52.651.771</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
5	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
6	Reserve for opskrivninger	7.580.118	7.580.118
7	Overført resultat	8.076.554	6.228.826
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	270.000
	Egenkapital i alt	<u>17.056.672</u>	<u>15.078.944</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	<u>2.792.000</u>	<u>2.802.644</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.792.000</u>	<u>2.802.644</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitut	5.493.203	6.377.762
	Gæld til tilknyttet virksomhed	<u>5.743.094</u>	<u>5.854.819</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>11.236.297</u>	<u>12.232.581</u>
9	Gældsforpligtelser	895.000	872.000
	Gæld til pengeinstitut	0	381.113
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	85.086	1.098.721
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.329.225	17.285.204
	Selskabsskat	657.585	93.745
	Anden gæld	<u>3.314.113</u>	<u>2.806.819</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>19.281.009</u>	<u>22.537.602</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>30.517.306</u>	<u>34.770.183</u>
	Passiver i alt	<u>50.365.978</u>	<u>52.651.771</u>
10	Medarbejderforhold		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Eventualposter		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	2.247.728	229.698
13 Reguleringer	1.963.113	1.425.072
14 Ændring i driftskapital	501.390	495.767
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.712.231	2.150.537
Renteindbetalinger og lignende	62.688	78.800
Renteudbetalinger og lignende	-598.040	-677.300
Pengestrøm fra ordinær drift	4.176.879	1.552.037
Betalt selskabsskat	-93.745	-423.017
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.083.134	1.129.020
Køb af materielle anlægsaktiver	-327.211	-209.450
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-327.211	-209.450
Optagelse af langfristet gæld	0	300.956
Afdrag på langfristet gæld	-973.284	-725.719
Betalt udbytte	-270.000	-300.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.243.284	-724.763
Ændring i likvider	2.512.639	194.807
Likvider 1. januar	519.653	324.846
Likvider 31. december	3.032.292	519.653
Likvider		
Likvide beholdninger	2.130.904	36.611
Kortfristet gæld til pengeinstitut	0	-381.113
Værdipapirer	901.388	864.155
Likvider 31. december	3.032.292	519.653

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttet virksomhed	227.271	221.010
Andre finansielle omkostninger	370.769	456.290
	<u>598.040</u>	<u>677.300</u>
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
2. Goodwill		
Kostpris 1. januar	1.681.471	1.681.471
Kostpris 31. december	<u>1.681.471</u>	<u>1.681.471</u>
Afskrivninger 1. januar	-1.008.882	-840.735
Årets afskrivninger	-168.147	-168.147
Afskrivninger 31. december	<u>-1.177.029</u>	<u>-1.008.882</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>504.442</u>	<u>672.589</u>
3. Forretningsejendomme		
Kostpris 1. januar	15.798.693	15.751.093
Tilgang i årets løb	48.039	47.600
Kostpris 31. december	<u>15.846.732</u>	<u>15.798.693</u>
Opskrivninger 1. januar	9.718.100	9.718.100
Opskrivninger 31. december	<u>9.718.100</u>	<u>9.718.100</u>
Afskrivninger 1. januar	-3.434.831	-3.056.731
Årets afskrivninger	-380.593	-378.100
Afskrivninger 31. december	<u>-3.815.424</u>	<u>-3.434.831</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>21.749.408</u>	<u>22.081.962</u>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	12.031.308	12.363.862
Ejendomsvurdering 1. oktober 2016	16.550.000	16.550.000

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4. Maskiner, inventar og biler		
Kostpris 1. januar	1.958.969	1.797.119
Tilgang i årets løb	<u>279.172</u>	<u>161.850</u>
Kostpris 31. december	<u>2.238.141</u>	<u>1.958.969</u>
Afskrivninger 1. januar	-1.446.459	-1.261.729
Årets afskrivninger	<u>-232.080</u>	<u>-184.730</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-1.678.539</u>	<u>-1.446.459</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>559.602</u>	<u>512.510</u>
5. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
6. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger 1. januar	<u>7.580.118</u>	<u>7.580.118</u>
	<u>7.580.118</u>	<u>7.580.118</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	6.228.826	6.269.128
Årets overførte resultat	<u>1.847.728</u>	<u>-40.302</u>
	<u>8.076.554</u>	<u>6.228.826</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar	270.000	300.000
Udbetalt udbytte	-270.000	-300.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>400.000</u>	<u>270.000</u>
	<u>400.000</u>	<u>270.000</u>

Noter

9. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2016</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>
Gæld til realkreditinstitut	895.000	3.136.000	6.388.203	7.249.762
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	5.743.094	5.743.094	5.854.819
	<u>895.000</u>	<u>8.879.094</u>	<u>12.131.297</u>	<u>13.104.581</u>

2016

2015

10. Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>26</u>	<u>26</u>
--	-----------	-----------

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.388 t.kr., er der givet pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 21.749 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 2016 udgør 15.204 t.kr.

12. 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.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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 169 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>2016</u>	<u>2015</u>
13. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	780.820	730.977
Finansielle indtægter	-62.688	-78.800
Finansielle omkostninger	598.040	677.300
Skat af årets resultat	646.941	95.595
	<u>1.963.113</u>	<u>1.425.072</u>
14. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.285.058	-5.790.631
Ændring i tilgodehavender	-321.348	-690.066
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.462.320	6.976.464
	<u>501.390</u>	<u>495.767</u>