



addere revision

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Gunner Due Biler Køge A/S

Tangmosevej 105

4600 Køge

CVR-nr. 24 25 78 86

Arsrapport

2017

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 12/11 2017

dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab for 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncern	
Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december	13
Aktiver pr. 31. december	14
Passiver pr. 31. december	15
Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 31. december	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Moderselskab	
Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december	21
Aktiver pr. 31. december	22
Passiver pr. 31. december	23
Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 31. december	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Selskabsoplysninger

Selskab

Gunner Due Biler Køge A/S
Tangmosevej 105
4600 Køge

CVR-nr.: 24 25 78 86
Hjemstedskommune: Køge
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Advokat Søren Storgaard (formand)
Direktør Claus Due
Phillip Due

Direktion

Direktør Claus Due

Datterselskab

Gunner Due Biler Roskilde A/S

Revisor

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for Gunner Due Biler Køge A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 16. februar 2018

Direktion

Claus Due
direktør

Bestyrelse

Søren Storgaard
advokat
(formand)

Claus Due
direktør

Phillip Due

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gunner Due Biler Køge A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og 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 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 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 koncernregnskab og 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.


I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Køge, den 16. februar 2018

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
(CVR-nr. 34 58 99 92)


Carl-Johan Juul-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9950

Nøgletal

Hovedtal - t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	250.048	249.422	236.379	189.599	191.731
Bruttoresultat	41.573	44.919	43.407	38.183	38.272
Driftsresultat	2.505	4.602	5.003	2.585	2.372
Finansielle poster, netto	-616	-738	-765	-701	-885
Årets resultat før minoriteters andel	1.467	2.970	3.238	1.390	1.182
Balancen					
Anlægsaktiver	3.218	3.212	2.837	3.367	3.593
Omsætningsaktiver	81.181	78.585	72.307	47.969	56.008
Balancesum	84.399	81.798	75.143	51.336	59.601
Egenkapital incl. minoriteter	25.139	26.172	25.703	18.667	17.859
Gældsforpligtelser	58.446	54.708	48.720	27.843	37.509
Pengestrømsopgørelse					
Driftsaktivitet	4.622	-5.217	-14.113	2.466	640
Investeringsaktivitet	-909	-1.260	-463	-695	-2.392
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-909	-1.260	-463	-695	-2.392
Finansieringsaktivitet	-2.916	-2.486	-746	-23	-1.214
Nøgletal					
Bruttomargin	16,6	18,0	18,4	20,1	20,0
Overskudsgrad	1,0	1,8	2,1	1,4	1,2
Afkastningsgrad	3,0	5,9	7,9	5,1	4,0
Soliditetsgrad	29,8	32,0	34,2	36,4	30,0
Forrentning af egenkapitalen	5,7	11,5	14,6	7,4	6,6
Gennemsnitligt antal ansatte					
	68	73	72	69	73

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktivitet

Gunner Due Biler Køge A/S er moderselskab for selskabet Gunner Due Biler Roskilde A/S.

Moderselskabets hovedaktivitet er at drive automobilforretning og heraf afledte aktiviteter. Såvel direkte gennem selskabet som indirekte gennem kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Årets udvikling i koncernens- og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat har været påvirket af væsentlige nedskrivninger på indregistrerede og brugte biler i forbindelse med afgiftsnedsættelsen på nye biler i efteråret 2017. Herudover vurderes resultatet som værende mindre tilfredsstillende.

Der har ikke, ud over ovennævnte, været nogen særlige begivenheder i året.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling er forløbet som forventet.

Virksomhedens forventede udvikling

Ledelsen forventer at den økonomiske udvikling er på niveau med indeværende år.

Særlige risici

Koncernen er ikke underlagt særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for koncernen og moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis som i hovedtræk er beskrevet nedenfor, er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske forpligtelser vil fragå koncernen, og at forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages der hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Konsolideringsprincipper

Koncernrapporten omfatter moderselskabet Gunner Due A/S og de virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernrapporten udarbejdes som sammenlægning af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders årsrapporter, der alle er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og udgifter, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt urealiserede interne fortjenester og tab.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og udførte arbejder indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. momsafgifter m.v. og fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger/vareforbrug

Produktionsomkostninger og vareforbrug er direkte delvis variable medgåede omkostninger til eksternt varekøb, direkte lønninger og omkostninger medgået til at opnå nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Salgs-, værksteds- og lageromkostninger

Omfatter omkostninger til gager og lønninger, markedsføringsomkostninger, andel i husleje mv., samt øvrige indirekte og direkte omkostninger relateret til afdelingsaktiviteterne.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger og gager til administration, tab på debitorer m.v.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

Anlægsaktiver afskrives over deres forventede brugstid. Afskrivningsperioden er beskrevet under de enkelte anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt amortisering af finansielle aktiver. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejde lokaler samt driftsmateriel og inventar, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Indretning af lejede lokaler	10 år
Driftsmateriel og inventar	3-10 år

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 driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Varebeholdninger

Biler måles til kostpris.

Reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte igangværende sag. Igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatingsregler, måles udskudt skat 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser}}$

Koncernresultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2017 <u>kr.</u>	2016 <u>kr.</u>
	250.048.284	249.422.195
1	-208.475.688	-204.503.671
	41.572.596	44.918.524
1	-29.950.628	-30.033.381
1	-9.268.780	-10.380.642
	151.631	97.786
	2.504.819	4.602.287
	213.201	50.677
	-828.719	-789.109
	1.889.301	3.863.855
2	-422.570	-894.302
	1.466.731	2.969.553

Koncernbalance pr. 31. december

Aktiver

Note	<u>Anlægsaktiver</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
4	Materielle anlægsaktiver		
	Indretning af lejede lokaler	1.070.271	1.252.311
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>2.147.326</u>	<u>1.960.112</u>
		<u>3.217.597</u>	<u>3.212.423</u>
	 Anlægsaktiver i alt	 <u>3.217.597</u>	 <u>3.212.423</u>
	 <u>Omsætningsaktiver</u>		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede varer og handelsvarer	67.631.728	63.646.352
		<u>67.631.728</u>	<u>63.646.352</u>
	 Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	9.062.186	9.188.174
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	579.858	444.706
2	Selskabsskat	264.430	120.698
	Andre tilgodehavender	2.822.525	4.572.287
6	Periodeafgrænsningsposter	<u>581.165</u>	<u>382.073</u>
		<u>13.310.164</u>	<u>14.707.938</u>
	 Likvide beholdninger	 <u>239.025</u>	 <u>231.049</u>
	 Omsætningsaktiver i alt	 <u>81.180.917</u>	 <u>78.585.339</u>
	 Aktiver i alt	 <u>84.398.514</u>	 <u>81.797.762</u>

Koncernbalance pr. 31. december

Passiver

Note	2017 kr.	2016 kr.
<u>Egenkapital</u>		
	1.000.000	1.000.000
	19.988.551	18.607.644
	0	2.500.000
	4.150.403	4.064.579
	25.138.954	26.172.223
 <u>Hensættelser</u>		
2	814.000	918.000
	814.000	918.000
 <u>Gældsforpligtelser</u>		
7	Langfristede gældsforpligtelser	
	630.591	1.009.682
	630.591	1.009.682
 Kortfristede gældsforpligtelser		
	326.843	363.283
	26.933.715	27.722.743
	20.208.915	14.258.160
	10.345.496	11.353.671
	57.814.969	53.697.857
	58.445.560	54.707.539
	84.398.514	81.797.762
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
9	Eventualposter	
10	Nærtstående parter	
11	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	

Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december for koncernen

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital primo	1.000.000	18.607.644	2.500.000	4.064.579	26.172.223
Årets resultat	0	1.466.731	0	0	1.466.731
Betalt udbytte	0	0	-2.500.000	0	-2.500.000
Andel af årets resultat	0	-85.824	0	85.824	0
Forslået udbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital ultimo	1.000.000	19.988.551	0	4.150.403	25.138.954

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
Resultat før finansiering m.v.	2.504.819	4.602.287
Afskrivninger og fortjeneste/tab, driftsmateriel og inventar samt goodwill	904.236	884.118
Finansielle indtægter og udgifter, netto	-615.518	-738.432
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>-670.302</u>	<u>-834.624</u>
Selvfinansiering	2.123.235	3.913.349
Ændring i lagerbeholdninger	-3.985.376	-5.719.312
Ændring i debitorer, igangværende arbejder og øvrige tilgodehavender	1.541.506	-433.275
Ændring i leverandørgæld	5.950.755	-4.837.798
Ændring i anden gæld	<u>-1.008.175</u>	<u>1.859.588</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>4.621.945</u>	<u>-5.217.448</u>
Køb, materielle anlægsaktiver	-909.410	-1.259.602
Salg, materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-909.410</u>	<u>-1.259.602</u>
Netto afdrag/optagelse af lån	-415.531	13.796
Udbetalt udbytte	<u>-2.500.000</u>	<u>-2.500.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-2.915.531</u>	<u>-2.486.204</u>
Ændring i likvider	797.004	-8.963.254
Likvider primo	<u>-27.491.694</u>	<u>-18.528.440</u>
Likvider ultimo	<u>-26.694.690</u>	<u>-27.491.694</u>
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	239.025	231.049
Kreditinstitutter	<u>-26.933.715</u>	<u>-27.722.743</u>
	<u>-26.694.690</u>	<u>-27.491.694</u>

Noter for koncernen

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	26.304.349	27.800.199
Pensioner	2.863.519	2.720.323
Andre omkostninger til social sikring	328.830	303.254
	<u>29.496.698</u>	<u>30.823.776</u>
Der fordeler sig således:		
Produktionsomkostninger/vareforbrug	8.685.011	8.905.105
Salgs-, værksteds- og lageromkostninger	16.430.233	16.590.000
Administrationsomkostninger	4.381.454	5.328.671
	<u>29.496.698</u>	<u>30.823.776</u>
 Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>68</u>	<u>73</u>
 2 Skat af årets resultat	Resultat- opgørelse	Udskudt skat
	<u>Aktuel skat</u>	<u>skat</u>
Saldo primo	0	918.000
Betalt vedrørende tidligere år	0	0
Betalt acontoskat i året	0	0
Skat af årets resultat	422.570	-104.000
	<u>422.570</u>	<u>814.000</u>
	<u>-264.430</u>	
 3 Resultatdisponering	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
Foreslået udbytte	0	2.500.000
Udloddet udbytte i regnskabsåret	0	2.000.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	85.824	38.175
Overført til næste år	1.380.907	-1.568.622
	<u>1.466.731</u>	<u>2.969.553</u>

Noter for koncernen

4 Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler

Kostpris primo	1.817.401
Tilgang i årets løb	<u>0</u>

Kostpris ultimo 1.817.401

Af- og nedskrivninger primo	565.090
Årets afskrivninger	<u>182.040</u>

Af- og nedskrivninger ultimo 747.130

Regnskabsmæssig værdi ultimo 1.070.271

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris primo	11.660.879
Tilgang i årets løb	909.410
Afgang i årets løb	<u>-589.041</u>

Kostpris ultimo 11.981.248

Af- og nedskrivninger primo	9.700.767
Årets afskrivninger	722.196
Tilbageført afskrivninger på afgang	<u>-589.041</u>

Af- og nedskrivninger ultimo 9.833.922

Regnskabsmæssig værdi ultimo 2.147.326

	2017	2016
	kr.	kr.
Afskrivninger fordeles således:		
Salgs-, værksteds- og lageromkostninger	632.234	565.352
Administrationsomkostninger	<u>272.002</u>	<u>318.766</u>
	<u><u>904.236</u></u>	<u><u>884.118</u></u>

5 Igangværende arbejder for fremmed regning

Der indgår aconto fakturering med kr. 0 på igangværende arbejder pr. 31. december 2017.

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrør forudbetalte og periodiserede omkostninger.

Noter for koncernen

7 Langfristede gældsforpligtelser

Af den langfristede gæld forfalder efter 5 år t.kr. 156.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med leverandører af varer og tjenesteydelser, t.kr. 7.674, er der ejendomsforbehold i nye biler på lager med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 6.139.

Der er stillet virksomhedspant overfor leverandører af varer og tjenesteydelser på t.kr. 9.000 i nye biler på lager med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 26.631.

Der er stillet virksomhedspant overfor kreditinstitut på t.kr. 6.000, varelager, driftsmidler og tilgodehavender fra salg af varer og tjeneste ydelser med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 47.528.

Der er afgivet betalingsgarantier på t.kr. 989 via kreditinstitut.

Af den likvide beholdning står t.kr. 200 til sikkerhed for leverandører af varer og tjenesteydelser.

9 Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået leasingforpligtelser, hvor restforpligtelsen pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 8.656.

10 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

C.D. Holding I ApS, Tangmosevej 105, 4600 Køge
Leif Due Holding I ApS, Tangmosevej 105, 4600 Køge

11 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

Moderselskabets resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2017 kr.	2016 kr.
	142.336.055	133.584.341
1	-117.772.481	-107.761.727
	24.563.574	25.822.614
1+4	-17.042.126	-16.960.122
1+4	-5.785.255	-6.789.000
	79.000	90.400
	1.815.193	2.163.892
5	171.651	1.076.349
	200.074	34.477
	-456.285	-429.805
	1.730.633	2.844.913
2	-349.726	-413.535
	1.380.907	2.431.378

Moderselskabets balance pr. 31. december

Aktiver

Note	<u>Anlægsaktiver</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
3	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmateriel og inventar	1.181.337	1.332.237
		1.181.337	1.332.237
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.300.807	9.129.156
		8.300.807	9.129.156
	Anlægsaktiver i alt	9.482.144	10.461.393
	<u>Omsætningsaktiver</u>		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede varer og handelsvarer	37.941.889	31.759.366
		37.941.889	31.759.366
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	5.167.196	4.350.062
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	296.204	235.453
2	Selskabsskat	264.430	120.698
	Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	0	256.998
	Andre tilgodehavender	1.367.418	1.459.745
	Periodeafgrænsningsposter	296.953	93.041
		7.392.201	6.515.997
	Likvide beholdninger	31.149	29.966
	Omsætningsaktiver i alt	45.365.239	38.305.329
	Aktiver i alt	54.847.383	48.766.722

Moderselskabets balance pr. 31. december

Passiver

Note		2017 kr.	2016 kr.
7	<u>Egenkapital</u>		
	Selskabetskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.759.649	5.587.998
	Overført resultat	15.228.902	13.019.646
	Foreslået udbytte	0	2.000.000
	Egenkapital i alt	20.988.551	21.607.644
	 <u>Hensættelser</u>		
2	Udskudt skat	386.000	461.000
	Hensættelser i alt	386.000	461.000
	 <u>Gældsforpligtelser</u>		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	199.000	474.682
		199.000	474.682
	 Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet andel af langfristet gæld	257.843	294.283
	Kreditinstitutter	16.682.694	12.765.310
	Leverandører af varer- og tjenesteydelser	10.354.805	5.806.488
	Gæld til tilknyttede virksomheder	279.666	0
	Anden gæld	5.698.824	7.357.315
		33.273.832	26.223.396
	 Gældsforpligtelser i alt	33.472.832	26.698.078
	 Passiver i alt	54.847.383	48.766.722
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Eventualposter		
11	Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse 1. januar - 31. december for moder

	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital primo	1.000.000	5.587.998	13.019.646	2.000.000	21.607.644
Årets resultat	0	-828.349	2.209.256	0	1.380.907
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Forslået udbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital ultimo	1.000.000	4.759.649	15.228.902	0	20.988.551

Pengestrømsopgørelse for moder

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
Resultat før finansiering m.v.	1.815.193	2.163.892
Afskrivninger og fortjeneste/tab, driftsmateriel og inventar	389.005	418.020
Finansielle indtægter og udgifter, netto	-256.211	-395.328
Betalt/refunderet selskabsskat	-568.458	-561.857
Selvfinansiering	1.379.529	1.624.727
Ændring i lagerbeholdninger	-6.182.523	-1.505.124
Ændring i debitorer, igangværende arbejder og øvrige tilgodehavender	-989.470	80.370
Ændring i tilgodehavende og gæld hos tilknyttede virksomheder	536.664	71.139
Ændring i leverandørgæld	4.548.317	-3.518.235
Ændring i anden gæld	-1.658.491	2.695.213
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.365.974	-551.910
Køb, materielle anlægsaktiver	-238.105	-1.039.653
Salg, materielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-238.105	-1.039.653
Netto afdrag/optagelse af lån	-312.122	-302.204
Udbetalt udbytte	-2.000.000	-2.000.000
Modtaget udbytte fra kapitalandele	1.000.000	1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.312.122	-1.302.204
Ændring i likvider	-3.916.201	-2.893.767
Likvider primo	-12.735.344	-9.841.577
Likvider ultimo	-16.651.545	-12.735.344
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	31.149	29.966
Kreditinstitutter	-16.682.694	-12.765.310
	-16.651.545	-12.735.344

Noter

		2017	2016
		kr.	kr.
1	Personaleomkostninger		
	Gager og lønninger	15.056.621	16.776.727
	Pensioner	1.843.091	1.726.588
	Andre omkostninger til social sikring	212.215	186.933
		17.111.927	18.690.248

Der fordeler sig således:

Produktionsomkostninger/vareforbrug	4.485.852	4.774.389
Salgs-, værksteds- og lageromkostninger	8.415.902	8.759.089
Administrationsomkostninger	4.210.173	5.156.770
	17.111.927	18.690.248

Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	40	44
---	-----------	-----------

		Resultat- opgørelse	Aktuel skat	Udskudt skat
2	Skatter			
	Saldo primo	0	-120.698	461.000
	Betalt vedrørende tidligere år	0	120.698	0
	Betalt acontoskat i året	0	-541.000	0
	Årets aktuelle skat i dattervirksomhed, mellemregning	0	-148.156	0
	Skat af årets resultat	349.726	424.726	-75.000
		349.726	-264.430	386.000

		2017	2016
		kr.	kr.
3	Resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0	2.000.000
	Udloddet udbytte i regnskabsåret	0	2.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-828.349	76.349
	Overført til næste år	2.209.256	-1.644.971
		1.380.907	2.431.378

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

		kr.
Driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo		8.224.941
Tilgang i årets løb		238.105
Kostpris ultimo		8.463.046
Af- og nedskrivninger primo		6.892.704
Årets afskrivninger		389.005
Af- og nedskrivninger ultimo		7.281.709
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.181.337
Afskrivninger fordeles således:		
Salgs-, værksteds- og lageromkostninger	200.921	225.128
Administrationsomkostninger	188.084	192.892
	389.005	418.020

5 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo		3.541.158
Kostpris ultimo		3.541.158
Opskrivninger primo		5.587.998
Udbetalt udbytte		-1.000.000
Andel af årets resultat		171.651
Opskrivninger ultimo		4.759.649
Regnskabsmæssig værdi ultimo		8.300.807
Tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Gunner Due Biler Roskilde A/S	Roskilde	66,67%

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

Der indgår aconto fakturering med kr. 0 på igangværende arbejder pr. 31. december 2017.

Noter

		2017	2016
		kr.	kr.
7 Egenkapital			
Egenkapital primo		21.607.644	21.176.266
Årets resultat		1.380.907	2.431.378
Betalt udbytte		-2.000.000	-2.000.000
		<u>20.988.551</u>	<u>21.607.644</u>
Egenkapitalen kan specificeres således:			
Aktiekapital primo		<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Aktiekapital ultimo		<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode primo		5.587.998	5.511.649
Overført fra resultatdisponering		<u>-828.349</u>	<u>76.349</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ultimo		<u>4.759.649</u>	<u>5.587.998</u>
Overført resultat primo		13.019.646	14.664.617
Overført fra resultatdisponering		<u>2.209.256</u>	<u>-1.644.971</u>
Overført resultat ultimo		<u>15.228.902</u>	<u>13.019.646</u>
Foreslået udbytte primo		2.000.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabsåret		0	2.000.000
Betalt udbytte		-2.000.000	-2.000.000
Overført fra resultatdisponering		<u>0</u>	<u>2.000.000</u>
Foreslået udbytte ultimo		<u>0</u>	<u>2.000.000</u>
Egenkapital ultimo		<u>20.988.551</u>	<u>21.607.644</u>

Aktiekapitalen består af:

1 stk. á kr.	500.000
1 stk. á kr.	350.000
10 stk. á kr.	10.000
9 stk. á kr.	5.000
5 stk. á kr.	1.000

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser

Af den langfristede gæld forfalder efter 5 år t.kr. 0.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med leverandører af varer og tjenesteydelser t.kr. 3.216 er der ejendomsforbehold i nye biler på lager med en regnskabsmæssigværdi på t.kr. 2.573.

Der er stillet virksomhedspant overfor leverandører af varer og tjenesteydelser på t.kr. 5.000. i nye biler på lager med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 10.709.

Der er stillet virksomhedspant overfor kreditinstitut på t.kr. 3.000 i varelager, driftsmidler og tilgodehavender fra salg af varer og tjeneste ydelser, med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 33.017.

Der er afgivet betalingsgarantier på t.kr. 454 via kreditinstitut.

10 Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution t.kr. 5.750 overfor kreditinstitut og leverandør's mellemværende med Gunner Due Biler Roskilde A/S.

Selskabet har indgået leasingforpligtelser, hvor restforpligtelsen pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 4.751.

Sambeskatning

Gunner Due Biler Køge A/S hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

11 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

C.D. Holding I ApS, Tangmosevej 105, 4600 Køge

Leif Due Holding I ApS, Tangmosevej 105, 4600 Køge

12 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.