

*Refstrup Leasing Aps  
Hammerholmen 22  
2650 Hvidovre*

*CVR-nr: 31 57 78 29*

*ÅRSRAPPORT  
1. juli 2015 - 30. juni 2016*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19/12 2016

Casper Svensson

---

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsesberetning .....	4

**Påtegninger**

Ledespåtegning .....	5
Den uafhængige revisors erklæringer .....	6

**Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	11
Balance .....	12
Noter .....	14

SELSKABSOPLYSNINGER

**Selskabet**

Refstrup Leasing Aps  
Hammerholmen 22  
2650 Hvidovre

CVR-nr.: 31 57 78 29  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

**Revisor**

Reviscan Revisorinteressentskab  
Egedal Centret 83, 1.  
3660 Stenløse

## LEDELSESBERETNING

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at drive forretning med leasing af motorkøretøjer, handel en gros og detail med motorkøretøjer, reservedele og tilbehør, værkstedsdrift samt dermed beslægtet virksomhed.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabet er påvirket af markedsmæssige udfordringer og en meget høj gældsbyrde, og er derved begrænset i forhold til udvikling af forretning og aktiviteter. Resultatet er for regnskabsåret 2015/16 er således påvirket af en række engangsposter til oprydning og nedskrivning af aktiver til faktisk værdi.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

For at minimere usikkerhed ved indregning og måling af aktiver i selskabet, er der pr. 30. juni 2016 foretaget nedskrivning af varebeholdninger, således at værdien på balancedagen modsvarer forventet handelsværdi.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har haft begrænset aktivitet i regnskabsåret 2015/16 grundet den finansielle struktur og høje gældsbyrde, og dermed er resultatet for regnskabet utilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Selskabet har igangsat forhandling med sine kreditorer omkring en frivillig akkord, og dette ses som en forudsætning for den fortsatte drift og mulighed for udvikling af virksomheden.

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Refstrup Leasing Aps.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 19/12 2016

**Direktion**

Casper Svensson

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### **Til kapitalejerne af Refstrup Leasing Aps Revisionspåtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Refstrup Leasing Aps for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Selskabets ledelse 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.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

### **Forbehold**

#### **Grundlag for konklusion med forbehold**

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Af note 1 og ledelsens beretning fremgår, at selskabets fortsatte drift afhænger af, at ledelsens forventninger til opnåelse af akkord med selskabets kreditorer realiseres. Vi tager derfor forbehold for selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Selskabet har pr. 30. juni 2016 indregnet udskudt skatteaktiv på kr. 1.361.576. Som følge af tvivl om selskabets fortsatte drift og dermed udnyttelsen af det udskudte skatteaktiv og vi tager derfor forbehold indregningen af dette.

Udskudte skatter være reduceret med dette beløb og såvel resultat som egenkapital vil være reduceret med samme beløb.

#### **Konklusion med forbehold**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Stenløse, den 19. december 2016

Reviscan Revisorinteressentskab

CVR-nr.: 18897407

Søren Høj Rasmussen

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for Refstrup Leasing Aps for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

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

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

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

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttfortjeneste.

#### Bruttfortjeneste

Bruttfortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

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 danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Småaktiver udgiftsføres straks.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, som udgøres af anskaffelsesprisen med tillæg af af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **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 beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

RESULTATOPGØRELSE  
1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	2015/16	2014/15
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	<b>-48.523</b>	<b>1.264.103</b>
2 Af- og nedskrivninger af materielle nlægsaktiver .....	0	-234.885
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>-48.523</b>	<b>1.029.218</b>
Andre finansielle omkostninger .....	-696.208	-613.404
<b>RESULTAT FØR EKSTRAORDINÆRE POSTER</b> .....	<b>-744.731</b>	<b>415.814</b>
3 Ekstraordinære poster .....	-4.262.217	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>-5.006.948</b>	<b>415.814</b>
4 Skat af årets resultat .....	1.166.195	-101.874
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>-3.840.753</b>	<b>313.940</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat .....	-3.840.753	313.940
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>-3.840.753</b>	<b>313.940</b>

BALANCE PR. 30. JUNI 2016  
AKTIVER

	2016	2015
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	0	738.967
<b>Materielle anlægsaktiver</b> .....	<b>0</b>	<b>738.967</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>0</b>	<b>738.967</b>
Råvarer og hjælpematerialer .....	74.999	175.000
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer .....	1.532.870	3.338.903
<b>Varebeholdninger</b> .....	<b>1.607.869</b>	<b>3.513.903</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	0	1.677.432
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	13.700	13.700
Andre tilgodehavender .....	0	1.401.125
Udskudt skatteaktiv .....	1.361.576	195.381
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>1.375.276</b>	<b>3.287.638</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....	12.356	12.356
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b> .....	<b>12.356</b>	<b>12.356</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>138</b>	<b>138</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>2.995.639</b>	<b>6.814.035</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>2.995.639</b>	<b>7.553.002</b>

BALANCE PR. 30. JUNI 2016  
PASSIVER

	2016	2015
Virksomhedskapital.....	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger .....	-313.940	0
Overført resultat .....	-4.696.974	-856.221
<b>6 EGENKAPITAL .....</b>	<b>-4.510.914</b>	<b>-356.221</b>
Kreditinstitutter .....	6.490.704	6.235.862
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	895.036	1.552.548
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	120.813	120.813
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>7.506.553</b>	<b>7.909.223</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> .....	<b>7.506.553</b>	<b>7.909.223</b>
<b>PASSIVER</b> .....	<b>2.995.639</b>	<b>7.553.002</b>
7 Eventualposter mv.		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## NOTER

	2015/16	2014/15
<b>1 Usikkerhed om fortsat drift</b>		
Det er en væsentlig forudsætning for virksomhedens fortsatte drift, at ledelsens forventninger til opnåelse af frivillig akkord med selskabets kreditorer indfries. Det bedømmes, at dette er sandsynligt og årsregnskabet er derfor udarbejdet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	0	164.885
Nedskrivning materielle anlægsaktiver, andre anlæg.....	0	70.000
	<u>0</u>	<u>234.885</u>
<b>Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver i alt....</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>234.885</u></b>
<b>3 Ekstraordinære poster</b>		
Ekstraordinære omkostninger.....	-4.262.217	0
	<u>-4.262.217</u>	<u>0</u>
<b>Ekstraordinære poster i alt .....</b>	<b><u>-4.262.217</u></b>	<b><u>0</u></b>
Vedrører nedskrivning af lagre, debitorer andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt leasing		
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat.....	0	101.874
Regulering af udskudt skat.....	-1.166.195	0
	<u>-1.166.195</u>	<u>101.874</u>
<b>Skat af årets resultat i alt.....</b>	<b><u>-1.166.195</u></b>	<b><u>101.874</u></b>

## NOTER

		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo.....		1.347.559
Kostpris 30. juni 2016i	1.347.559	
Af-/nedskrivninger, primo.....		-608.592
Årets af-/nedskrivninger.....		-738.967
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016		-1.347.559
<b>Materielle anlægsaktiver i alt.....</b>		<b>0</b>

	Primo	Forslag til resultatdisponer- ing	Ultimo
<b>6 Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital.....	500.000	0	500.000
Reserve for opskrivninger .....	-313.940	0	-313.940
Overført resultat .....	-856.221	-3.840.753	-4.696.974
	<u><b>-670.161</b></u>	<u><b>-3.840.753</b></u>	<u><b>-4.510.914</b></u>

**7 Eventualposter mv.**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

NOTER

2016

2015

**8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitutter er der afgivet virksomhedspant på kr. 17.000.000 og derudover tinglyst ejerpantebreve i varelagre på kr. 26.000.000.

Pengeinstitutter har tinglyst pant i samtlige aktiver indeholdt i varebeholdningerne til sikkerhed for gæld og tilbagekøbsforpligtelser. Bankgælden udgjorde pr. 30/6 2016 kr. 6.490.704.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilbagekøbsforpligtelser hos finansieringspartner.