

Auto Invest ApS

Exnersgade 15

6700 Esbjerg

CVR-nr. 33591403

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.04.2018

Dirigent

Navn: Hans Jørgen Torborg Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Auto Invest ApS
Exnersgade 15
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 33591403
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Hans Jørgen Torborg Jensen, formand
Jan Bang Feifer
Michael Tudsborg Petersen

Direktion

Michael Tudsborg Petersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Auto Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 10.04.2018

Direktion

Michael Tudsborg Petersen

Bestyrelse

Hans Jørgen Torborg Jensen
formand

Jan Bang Feifer

Michael Tudsborg Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Auto Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Auto Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 10.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	133.446	151.372	143.323	125.961	121.731
Bruttoresultat	19.876	20.243	19.399	16.559	17.094
Driftsresultat	3.090	3.543	3.962	1.176	1.931
Resultat af finansielle poster	(1.299)	(1.258)	(1.296)	(504)	(685)
Årets resultat	1.328	1.721	1.983	446	884
Samlede aktiver	64.595	66.707	64.324	36.428	37.870
Investeringer i materielle anlægsaktiver	176	77	30.748	703	97
Egenkapital	10.763	9.069	7.304	4.963	4.517
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	45.204	44.598	32.259	20.637	21.484
Nettorentebærende gæld	28.443	29.687	31.436	13.890	16.283
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	7,4	8,5	13,1	6,9	10,2
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	3,0	3,4	4,4	6,1	5,7
Finansiell gearing	2,6	3,3	4,3	2,8	3,6
Egenkapitalens forrentning (%)	13,4	21,0	32,3	9,4	21,7
Soliditetsgrad (%)	16,7	13,6	11,4	13,6	11,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejds kapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Ledelsesberetning

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i at drive handel med nye og brugte biler, udleje, reparation og salg af tilbehør til disse samt finansiering heraf. Koncernen er autoriseret forhandler af mærkerne Citroën og Opel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 blev et tilfredsstillende år for Auto Invest ApS. Årets resultat blev på niveau med det forventede. Årets resultat blev et overskud på 1.328 t.kr. efter skat.

Koncernens ansvarlige kapital ultimo 2017 udgør 12.263 t.kr.

Alle Citroën-forhandlere er blevet opsagt, men den nuværende aftale løber til 31.10.2018. Situationen herefter er uafklaret.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat for 2018 på et lidt lavere niveau end 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Nettoomsætning		133.445.906	151.371.988
Vareforbrug		(106.996.245)	(123.884.690)
Andre eksterne omkostninger		(6.573.286)	(7.244.590)
Bruttoresultat		19.876.375	20.242.708
Personaleomkostninger	1	(15.710.680)	(15.671.286)
Af- og nedskrivninger	2	(1.075.538)	(1.028.407)
Driftsresultat		3.090.157	3.543.015
Andre finansielle indtægter	3	24.056	18.486
Andre finansielle omkostninger	4	(1.322.855)	(1.276.592)
Resultat før skat		1.791.358	2.284.909
Skat af årets resultat	5	(463.771)	(564.141)
Årets resultat	6	1.327.587	1.720.768

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		750.000	1.000.000
Immaterielle anlægsaktiver	7	750.000	1.000.000
Grunde og bygninger		29.040.000	29.560.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		432.218	456.622
Indretning af lejede lokaler		366.796	472.120
Materielle anlægsaktiver	8	29.839.014	30.488.742
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.356	12.356
Finansielle anlægsaktiver	9	12.356	12.356
Anlægsaktiver		30.601.370	31.501.098
Fremstillede varer og handelsvarer		30.220.940	29.480.879
Varebeholdninger	10	30.220.940	29.480.879
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.481.910	4.732.273
Andre tilgodehavender		424.566	411.635
Periodeafgrænsningsposter		539.206	354.611
Tilgodehavender		3.445.682	5.498.519
Likvide beholdninger		326.636	226.323
Omsætningsaktiver		33.993.258	35.205.721
Aktiver		64.594.628	66.706.819

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		10.683.415	8.989.151
Egenkapital		10.763.415	9.069.151
Udskudt skat	11	5.234.000	5.167.000
Hensatte forpligtelser		5.234.000	5.167.000
Gæld til realkreditinstitutter		10.347.732	11.513.444
Anden gæld		56.977	56.977
Langfristede gældsforpligtelser	12	10.404.709	11.570.421
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	1.105.000	1.089.000
Ansvarlig lånekapital		1.500.000	1.500.000
Bankgæld		7.757.036	3.387.248
Finansielle leasingforpligtelser		3.030.731	6.617.209
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.936.349	12.551.701
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.092.684	4.878.786
Skyldig selskabsskat		288.800	280.000
Anden gæld	13	8.481.904	10.596.303
Kortfristede gældsforpligtelser		38.192.504	40.900.247
Gældsforpligtelser		48.597.213	52.470.668
Passiver		64.594.628	66.706.819
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	8.989.151	9.069.151
Værdireguleringer	0	470.177	470.177
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(103.500)	(103.500)
Årets resultat	0	1.327.587	1.327.587
Egenkapital ultimo	80.000	10.683.415	10.763.415

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		3.090.157	3.543.015
Af- og nedskrivninger		1.075.538	1.028.407
Ændringer i arbejdskapital	14	(818.134)	(1.187.327)
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.347.561	3.384.095
Modtagne finansielle indtægter		24.056	18.486
Betalte finansielle omkostninger		(1.322.855)	(1.276.592)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(491.471)	(243.141)
Pengestrømme vedrørende drift		1.557.291	1.882.848
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(175.810)	(77.214)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	65.288
Pengestrømme vedrørende investeringer		(175.810)	(11.926)
Afdrag på lån mv.		(1.149.712)	(1.246.736)
Afdrag på gældsbreve		(914.766)	(944.811)
Afdrag på leasingforpligtelser, netto		(3.586.478)	(175.438)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.650.956)	(2.366.985)
Ændring i likvider		(4.269.475)	(496.063)
Likvider primo		(3.160.925)	(2.664.862)
Likvider ultimo		(7.430.400)	(3.160.925)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		326.636	226.323
Kortfristet gæld til banker		(7.757.036)	(3.387.248)
Likvider ultimo		(7.430.400)	(3.160.925)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.377.956	14.361.964
Pensioner	1.072.223	1.033.074
Andre omkostninger til social sikring	260.501	276.248
	15.710.680	15.671.286
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	42
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	919.949	1.080.311
	919.949	1.080.311
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	250.000	250.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	825.538	815.384
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(36.977)
	1.075.538	1.028.407
	2017 kr.	2016 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	24.056	18.486
	24.056	18.486
	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.321.681	1.275.442
Øvrige finansielle omkostninger	1.174	1.150
	1.322.855	1.276.592

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	387.300	427.900
Ændring af udskudt skat	67.000	133.000
Regulering vedrørende tidligere år	9.471	3.241
	463.771	564.141

	2017 kr.	2016 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.327.587	1.720.768
	1.327.587	1.720.768

	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.500.000
Kostpris ultimo	2.500.000
Af- og nedskrivninger primo	(1.500.000)
Årets afskrivninger	(250.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.750.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	750.000

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	30.600.000	2.441.031	775.485
Tilgange	0	175.810	0
Afgange	0	(347.151)	0
Kostpris ultimo	30.600.000	2.269.690	775.485
Af- og nedskrivninger primo	(1.040.000)	(1.984.409)	(303.365)
Årets afskrivninger	(520.000)	(200.214)	(105.324)
Tilbageførsel ved afgang	0	347.151	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.560.000)	(1.837.472)	(408.689)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.040.000	432.218	366.796

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	12.356
Kostpris ultimo	12.356
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.356

10. Varebeholdninger

Ikke ejede aktiver under varebeholdninger udgør 3.031 t.kr.

	2017 kr.	2016 kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	5.182.000	5.105.000
Varebeholdninger	46.000	52.000
Tilgodehavender	6.000	10.000
	5.234.000	5.167.000
Bevægelser i året		
Primo	5.167.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(36.500)	
Indregnet direkte på egenkapitalen	103.500	
Ultimo	5.234.000	

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.105.000	1.089.000	10.347.732	6.125.374
Anden gæld	0	0	56.977	0
	1.105.000	1.089.000	10.404.709	6.125.374

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.307.926	3.408.027
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.065.589	3.676.718
Anden gæld i øvrigt	3.108.389	3.511.558
	<u>8.481.904</u>	<u>10.596.303</u>
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(740.061)	(4.843.652)
Ændring i tilgodehavender	2.052.837	1.250.771
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.130.910)	2.405.554
	<u>(818.134)</u>	<u>(1.187.327)</u>
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>58.464</u>	<u>116.928</u>

16. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om sikring af et fast renteniveau via swap-aftale på 13,5 mio.kr. Aftalen har en restløbetid på 10 år og en gennemsnitlig fast rente på 4,13%. Dagsværdien af aftalen pr. 31.12.2017 er negativ med 2,3 mio.kr

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for leverandørgæld er tinglyst skadesløsbrev på nom. 13.000 t.kr. med pant i uindregistrerede Opel og Citroën motorkøretøjer. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte biler udgør 9.313 t.kr.

I beholdningen af nye vogne er der ydet ejendomsforbehold for 7.776 t.kr.

Til sikkerhed for leverandører og SKAT har selskabets bankforbindelse stillet garantier for 1.667 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved i ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 9.800 t.kr. med pant i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 29.040 t.kr.

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirk- somheder			
Bilhuset Esbjerg A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Exnersgade 17 ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(9.375)	(8.750)
Driftsresultat		(9.375)	(8.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.431.716	1.848.103
Andre finansielle indtægter	1	17.747	3
Andre finansielle omkostninger	2	(130.030)	(150.347)
Resultat før skat		1.310.058	1.689.009
Skat af årets resultat	3	17.529	31.759
Årets resultat	4	1.327.587	1.720.768

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.613.077	13.814.684
Finansielle anlægsaktiver	5	14.613.077	13.814.684
Anlægsaktiver		14.613.077	13.814.684
Tilgodehavende selskabsskat		517.800	463.000
Tilgodehavender		517.800	463.000
Likvide beholdninger		36.124	37.491
Omsætningsaktiver		553.924	500.491
Aktiver		15.167.001	14.315.175

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.927.817	3.629.424
Overført overskud eller underskud		5.755.598	5.359.727
Egenkapital		10.763.415	9.069.151
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.102	80.238
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.092.684	4.878.786
Skyldig selskabsskat		288.800	280.000
Anden gæld		7.000	7.000
Kortfristede gældsforpligtelser		4.403.586	5.246.024
Gældsforpligtelser		4.403.586	5.246.024
Passiver		15.167.001	14.315.175
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	3.629.424	5.359.727	9.069.151
Værdireguleringer	0	366.677	0	366.677
Årets resultat	0	931.716	395.871	1.327.587
Egenkapital ultimo	80.000	4.927.817	5.755.598	10.763.415

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	17.747	0
Renteindtægter i øvrigt	0	3
	17.747	3
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	4.921
Renteomkostninger i øvrigt	128.856	144.276
Øvrige finansielle omkostninger	1.174	1.150
	130.030	150.347
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(27.000)	(35.000)
Regulering vedrørende tidligere år	9.471	3.241
	(17.529)	(31.759)
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	931.716	848.103
Overført resultat	395.871	872.665
	1.327.587	1.720.768

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	9.185.260
Kostpris ultimo	9.185.260
Opskrivninger primo	4.629.424
Egenkapitalreguleringer	366.677
Afskrivninger på goodwill	(250.000)
Andel af årets resultat	1.681.716
Udbytte	(1.000.000)
Opskrivninger ultimo	5.427.817
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.613.077

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.