

## Unicars A/S

Birkerød Kongevej 74  
3460 Birkerød  
**CVR-nr. 34 07 19 93**

REVISION & RÅDGIVNING

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
4. april 2018

---

Thomas Ølshøj  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	19
Noter til årsrapporten	20

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Unicars A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 2. marts 2018

### Direktion

Thomas Ølshøj  
adm. direktør

### Bestyrelse

Trine Ølshøj  
formand

Søren Heilmann

Thomas Ølshøj

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejeren i Unicars A/S*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Unicars A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

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

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Brøndby, den 2. marts 2018

**ALBJERG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 38 28 79

Tommy Nørskov

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10061

## Selskabsoplysninger

Unicars A/S  
Birkerød Kongevej 74  
3460 Birkerød

Telefon: 48134343  
Telefax: 48134344

Hjemmeside: [www.Unicars.dk](http://www.Unicars.dk)

CVR-nr. 34 07 19 93

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2017

Stiftet: 28. november 2011

Regnskabsår: 6. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

### Bestyrelse

Trine Ølshøj, formand

Søren Heilmann

Thomas Ølshøj

### Direktion

Thomas Ølshøj, adm. direktør

### Revision

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ringager 4C, 2.th.

2605 Brøndby

### Pengeinstitut

Sydbank A/S

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Ølshøj Holding ApS

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	21.575	20.919	17.775	13.531	11.710
Resultat før af- og nedskrivninger	5.246	5.463	5.465	2.868	2.449
Resultat før finansielle poster	4.207	4.462	4.438	2.025	1.768
Resultat af finansielle poster	-70	-155	-231	-183	-289
Årets resultat	3.214	3.337	3.221	1.379	1.179
<b>Balance</b>					
Balancesum	61.435	55.124	43.355	39.039	33.690
Investering i materielle anlægsaktiver	-986	-9.512	-571	-1.577	-1.004
Egenkapital	13.334	10.223	6.987	3.866	2.585
Antal medarbejdere	40	37	32	28	25
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	7,2%	9,1%	10,8%	5,6%	5,3%
Soliditetsgrad	21,7%	18,5%	16,1%	9,9%	7,7%
Forrentning af egenkapital	27,3%	38,8%	59,4%	42,8%	57,7%
Likviditetsgrad	116,4%	107,4%	139,6%	119,9%	0,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg, udlejning, reparation og finansiering af biler. Unicars A/S er autoriseret Opel forhandler samt autoriseret Toyota-reparatør, med afdelinger i Birkerød og Hillerød.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 3.214.052, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 13.333.602.

Resultatet anses for tilfredsstillende ikke mindst set i lyset af de ugunstige markedsbetingelser, der ramte branchen i efteråret, som følge af de politiske drøftelser om lovændring af registreringsafgiften.

## Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Unicars A/S strategiske udviklingsfokus fastholdes og derigennem forventes den positive udvikling at fortsætte i 2018. Aktivitetsniveauet forventes øget moderat, samtidig med at en række strategiske investeringer også foretages i dette år, herunder blandt andet opførslen af et nyt bilhus i Hillerød på 2.625 m<sup>2</sup>. Det samlede resultat for 2018 forventes at ligge på niveau med 2017. Resultatet kan dog blive påvirket af bilbranchens generelle markedsforskel.

Alt i alt, forventes det kommende regnskabsår i Unicars A/S at konsolidere firmaet yderligere, ligesom tilstedeværelsen af Unicars A/S på såvel B2B og B2C-markedet i Nordsjælland tilstræbes at blive udbygget.

## Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

### *Finansielle risici*

Selskabet anvender ikke hjælpematerialer eller handelsvarer, der eksponerer selskabet overfor særlige prisrisici.

### *Renterisici*

Selskabets gældsposter er primært fast forrentet. Den del, som rentereguleres med markedsrenten, anses ikke for at indebære væsentlige risici for selskabet.

## Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Unicars A/S er i året 2017 blevet certificeret efter kravspecifikationen DS/EN ISO14001 standard. Vi har siden firmaets start været bevidst om vores ansvar over for det eksterne miljø i forbindelse med driften af virksomheden. Vi har til steds arbejdet med miljøledelse baseret på DS/EN ISO14001 – nu har vi bare fået bevis på vores adfærd og holdning. Det betyder blandt andet fuld kontrol med farligt, såvel som ufarligt affald, brug af kemikalier, ressourcer og energi samtidigt med at vi efterlever lovens krav og forebygger forurening. Der er intet overladt til tilfældigheder og der bruges mange kræfter på at miljøsikre vores aktiviteter.

## Ledelsesberetning

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Unicars A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kr.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

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

	Brugstid
Produktionsbygninger	50 år
Øvrige bygninger,	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
Indretning af lejede lokaler	1,5 år

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Egenkapital

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

#### 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>21.574.695</b>	<b>20.918.511</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-16.328.296</u>	<u>-15.455.969</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>5.246.399</b>	<b>5.462.542</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-1.039.538</u>	<u>-1.000.462</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.206.861</b>	<b>4.462.080</b>
Finansielle indtægter		788.020	745.799
Finansielle omkostninger	2	<u>-858.268</u>	<u>-900.876</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.136.613</b>	<b>4.307.003</b>
Skat af årets resultat	3	<u>-922.561</u>	<u>-970.034</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>3.214.052</u></b>	<b><u>3.336.969</u></b>
 <b>Resultatdisponering</b>			
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		105.800	103.400
Overført resultat		<u>3.108.252</u>	<u>3.233.569</u>
		<b><u>3.214.052</u></b>	<b><u>3.336.969</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		24.237.199	24.259.459
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.961.586	1.895.663
Indretning af lejede lokaler		0	97.430
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<u>26.198.785</u>	<u>26.252.552</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>26.198.785</u>	<u>26.252.552</u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.765.064	2.209.939
Færdigvarer og handelsvarer		23.631.212	19.719.158
<b>Varebeholdninger</b>		<u>26.396.276</u>	<u>21.929.097</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.839.821	3.869.050
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	67.646	19.804
Andre tilgodehavender		2.597.635	2.869.237
Periodeafgrænsningsposter		217.347	127.723
<b>Tilgodehavender</b>		<u>8.722.449</u>	<u>6.885.814</u>
Værdipapirer		37.068	37.068
<b>Værdipapirer</b>		<u>37.068</u>	<u>37.068</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>80.353</u>	<u>19.655</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>35.236.146</u>	<u>28.871.634</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>61.434.931</u>	<u>55.124.186</u>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		12.727.802	9.619.551
Foreslået udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b><u>13.333.602</u></b>	<b><u>10.222.951</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	7	665.054	476.193
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>665.054</u></b>	<b><u>476.193</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		8.127.886	8.622.850
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.037.729	8.925.389
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b><u>17.165.615</u></b>	<b><u>17.548.239</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	122.030	120.299
Banker		3.250.247	4.413.143
Kreditinstitutter		13.288.685	11.622.466
Modtagne forudbetalinger fra kunder		86.900	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.671.735	1.209.133
Selskabsskat		733.700	858.396
Anden gæld		10.817.363	8.533.366
Periodeafgrænsningsposter		300.000	120.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>30.270.660</u></b>	<b><u>26.876.803</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>47.436.275</u></b>	<b><u>44.425.042</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>61.434.931</u></b>	<b><u>55.124.186</u></b>
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	9.619.550	103.400	10.222.950
Betalt ordinært udbytte	0	0	-103.400	-103.400
Årets resultat	0	3.108.252	0	3.108.252
Foreslået udbytte	0	0	105.800	105.800
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>12.727.802</b>	<b>105.800</b>	<b>13.333.602</b>

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	6.385.982	101.200	6.987.182
Betalt ordinært udbytte	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	0	3.233.569	0	3.233.569
Foreslået udbytte	0	0	103.400	103.400
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>9.619.551</b>	<b>103.400</b>	<b>10.222.951</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat		3.214.052	3.336.969
Reguleringer	12	2.032.347	2.125.573
Ændring i driftskapital	13	-4.148.711	-5.379.880
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.097.688</b>	<b>82.662</b>
Renteindbetalinger og lignende		788.020	745.799
Renteudbetalinger og lignende		-858.269	-900.878
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.027.439</b>	<b>-72.417</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-985.771	-9.512.456
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-985.771</b>	<b>-9.512.456</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-380.893	-98.512
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.162.896	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.666.219	8.632.690
Betalt udbytte		-103.400	-101.200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>19.030</b>	<b>8.432.978</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>60.698</b>	<b>-1.151.895</b>
Likvide beholdninger		19.655	1.171.550
Erhvervskredit incl. kreditmaksimum		8.000.000	8.000.000
Likvider 1. januar 2017		8.019.655	9.171.550
<b>Likvider 31. december 2017</b>		<b>8.080.353</b>	<b>8.019.655</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		80.353	19.655
Erhvervskredit incl. kreditmaksimum		8.000.000	8.000.000
<b>Likvider 31. december 2017</b>		<b>8.080.353</b>	<b>8.019.655</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	13.680.700	12.983.912
Pensioner	1.949.436	1.733.740
Andre omkostninger til social sikring	325.219	292.682
Andre personaleomkostninger	<u>372.941</u>	<u>445.635</u>
	<b><u>16.328.296</u></b>	<b><u>15.455.969</u></b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	516.855	514.864
Bestyrelse	<u>24.997</u>	<u>0</u>
	<b><u>541.852</u></b>	<b><u>514.864</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>40</u>	<u>37</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	362.667	352.915
Andre finansielle omkostninger	<u>495.601</u>	<u>547.961</u>
	<b><u>858.268</u></b>	<b><u>900.876</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	733.700	858.396
Årets udskudte skat	<u>188.861</u>	<u>111.638</u>
	<b><u>922.561</u></b>	<b><u>970.034</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	25.605.385	4.349.501	518.395	30.473.281
Tilgang i årets løb	<u>314.120</u>	<u>671.650</u>	<u>0</u>	<u>985.770</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>25.919.505</u>	<u>5.021.151</u>	<u>518.395</u>	<u>31.459.051</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.345.926	2.453.837	420.965	4.220.728
Årets afskrivninger	<u>336.380</u>	<u>605.728</u>	<u>97.430</u>	<u>1.039.538</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>1.682.306</u>	<u>3.059.565</u>	<u>518.395</u>	<u>5.260.266</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>24.237.199</u></b>	<b><u>1.961.586</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>26.198.785</u></b>

### 5 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Igangværende arbejder, salgspris	<u>67.646</u>	<u>19.804</u>
	<b><u>67.646</u></b>	<b><u>19.804</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

Selskabskapitalen specificerer sig således:

500.000 -aktier á kr. 1

Pålydende  
værdi

500.000

**500.000**

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.



## Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
	kr.	kr.		
<b>7 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017	476.193	364.555		
Hensat i året	<u>188.861</u>	<u>111.638</u>		
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017</b>	<b><u>665.054</u></b>	<b><u>476.193</u></b>		
Materielle anlægsaktiver	800.494	699.069		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	-48.625		
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.560	845		
Regnskabsmæssige hensættelser	-143.000	-180.400		
Låneomkostninger	<u>5.000</u>	<u>5.304</u>		
	<b><u>665.054</u></b>	<b><u>476.193</u></b>		
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld	Gæld		
	1. januar 2017	31. december 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.743.149	8.249.916	122.030	8.212.152
Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>8.925.389</u>	<u>9.037.729</u>	0	0
	<b><u>17.668.538</u></b>	<b><u>17.287.645</u></b>	<b><u>122.030</u></b>	<b><u>8.212.152</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 9 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Ølshøj Holding ApS(Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 59 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 3,3 i alt t.kr 195.

#### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har ved salg af biler til leasingselskab og oprettelse af diskonteringskredit for købekontrakter, påtaget sig en tilbagediskonteringsforpligtelse på maksimalt t.kr. 61.300. Der er tale om en portefølje, som løber over flere år, og sikkerheden i aktiverne vil tilfalde selskabet ved eventuel udløsning af tilbagekøbsforpligtelsen.

Selskabet har lejeforpligtelser på i alt t.kr. 560.

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 8.249 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2017 udgør t.kr. 24.237.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 4.000 i ovenstående grunde og bygninger til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af anlægsaktiver, varelager og debitorer nom. t.kr. 15.000 efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2017 t. kr. 58.435.

### 11 Nærtstående parter og ejerforhold

Ølshøj Holding ApS, Birkerød Kongevej 74. 3460 Birkerød, der har bestemmende indflydelse i selskabet.

## Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-788.020	-745.799
Finansielle omkostninger	858.268	900.876
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.039.538	1.000.462
Skat af årets resultat	922.561	970.034
	<u><b>2.032.347</b></u>	<u><b>2.125.573</b></u>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-4.467.179	-4.853.002
Ændring i tilgodehavender	-1.836.660	444.396
Ændring i leverandører m.v.	2.155.128	-971.274
	<u><b>-4.148.711</b></u>	<u><b>-5.379.880</b></u>

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Thomas Ølshøj

---

Som Direktør NEM ID  
PID: 9208-2002-2-413825872768  
Tidspunkt for underskrift: 04-04-2018 kl.: 14:48:27  
Underskrevet med NemID

## Thomas Ølshøj

---

Som Dirigent NEM ID  
PID: 9208-2002-2-413825872768  
Tidspunkt for underskrift: 04-04-2018 kl.: 14:48:27  
Underskrevet med NemID

## Trine Ølshøj

---

Som Bestyrelsesformand NEM ID  
PID: 9208-2002-2-997619083577  
Tidspunkt for underskrift: 05-04-2018 kl.: 08:03:28  
Underskrevet med NemID

## Søren Heilmann

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-855756829975  
Tidspunkt for underskrift: 05-04-2018 kl.: 09:28:51  
Underskrevet med NemID

## Thomas Ølshøj

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-413825872768  
Tidspunkt for underskrift: 05-04-2018 kl.: 10:32:43  
Underskrevet med NemID

## Tommy Nørskov Rasmussen

---

Som Revisor NEM ID  
PID: 9208-2002-2-283272147408  
Tidspunkt for underskrift: 05-04-2018 kl.: 12:17:48  
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).