



**Sønderjyllands Revision**  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa  
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20  
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg  
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15  
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28 · 6400 Sønderborg  
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 73 42 09 98  
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

[www.s-revision.dk](http://www.s-revision.dk)

# **A/S Carl Knudsen**

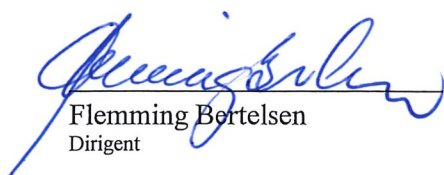
**Ribelandevej 55, 6270 Tønder**

**CVR-nr. 39 63 22 17**

**Årsrapport**

**2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. februar 2018.

  
Flemming Bertelsen  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for A/S Carl Knudsen.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

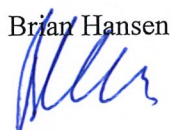
Tønder, den 7. februar 2018

### Direktion

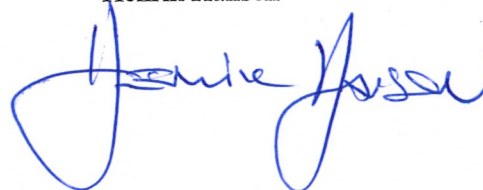
Bent Hansen 

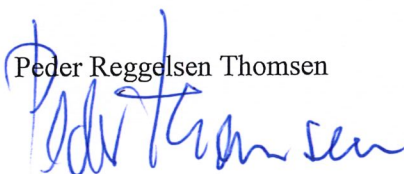
### Bestyrelse

Bent Hansen 

Brian Hansen 

Henrik Hansen



Peder Reggelsen Thomsen 

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i A/S Carl Knudsen**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Carl Knudsen for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

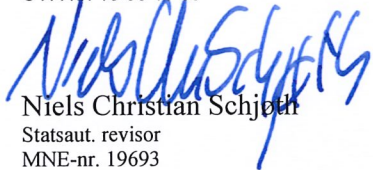
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 7. februar 2018

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 18 06 16 35



Niels Christian Schjødt

Statsaut. revisor

MNE-nr. 19693

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	A/S Carl Knudsen Ribelandevej 55 6270 Tønder
	Telefon: 74721012
	CVR-nr.: 39 63 22 17
	Stiftet: 23. marts 1972
	Hjemsted: Tønder
	Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017 45. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Bent Hansen Brian Hansen Henrik Hansen Peder Reggelsen Thomsen
<b>Direktion</b>	Bent Hansen
<b>Revision</b>	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jyllandsgade 28 6400 Sønderborg

**Hovedtal og nøgletal**

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	15.774	14.892	15.586	14.470	14.013
Resultat af ordinær primær drift	4.991	4.416	5.117	4.643	4.800
Finansielle poster, netto	-311	-227	-78	6	105
Årets resultat	3.618	3.278	3.809	3.511	3.892
<b>Balance:</b>					
Balancesum	54.716	62.664	53.887	51.133	49.510
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.024	6.160	-280	-1.491	-9.791
Egenkapital	30.987	32.242	29.020	30.184	31.843
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	9.472	3.128	5.469	-470	16.553
Investeringsaktivitet	-514	-5.789	1.066	5.509	-5.073
Finansieringsaktivitet	-5.026	-4.823	-5.328	-2.666	-11.263
Pengestrømme i alt	3.932	-7.484	1.207	2.373	217
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	23	23	24	25	24
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	212,6	186,2	218,3	259,2	273,3
Soliditetsgrad	56,6	51,5	53,9	59,0	64,3
Egenkapitalforrentning	11,4	10,7	12,9	11,3	12,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabet er autoriseret VW-forhandler med dertil knyttede aktiviteter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør 3.618 t.kr. mod 3.278 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 30. september 2017 kr. 30.986.757.

Selskabets aktivitet og intjening har i regnskabsåret været negativ påvirket af regeringens håndtering og gennemførelse af nedsættelsen af registreringsafgiften på nye biler. Da bilbranchen altid har været meget følsom overfor sådanne politiske tiltag medførte dette, at salget af nye biler øjeblikkeligt gik i stå i august og september måned. Den deraf følgende stilstand i salg af nye biler har endvidere haft en negativ effekt på selskabets salg af brugte biler, samt værsted- og reservedelssalg m.v.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer et forbedret aktivitets- og indtjeningsniveau i det kommende år

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for A/S Carl Knudsen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringerne til indregning og måling for foreslået udbytte.

Foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen og ikke som tidligere under gældsforpligtelser.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændringer påvirker ikke resultatopgørelsen eller balancen.

Dog forøges egenkapitalen med 5.000 t.kr

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Årsrapporten er bortset herfra aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

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

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

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

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Tilgodehavender**

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

### **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.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

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

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>15.774.268</b>	<b>14.892</b>
1 Personaleomkostninger	-9.615.383	-9.480
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.167.674	-996
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.991.211</b>	<b>4.416</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	140.800	211
Andre finansielle indtægter	476.627	582
2 Øvrige finansielle omkostninger	-927.954	-1.020
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.680.684</b>	<b>4.189</b>
Skat af årets resultat	-1.063.183	-911
<b>3 Årets resultat</b>	<b>3.617.501</b>	<b>3.278</b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Grunde og bygninger	15.284.340	15.873
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.222.674	1.288
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>16.507.014</u>	<u>17.161</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>16.507.014</u></b>	<b><u>17.161</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer	20.299.498	24.111
Varebeholdninger i alt	<u>20.299.498</u>	<u>24.111</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.460.454	9.667
Igangværende arbejder for fremmed regning	67.770	38
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.000.000	6.000
Andre tilgodehavender	1.981.068	3.406
Tilgodehavender i alt	<u>14.509.292</u>	<u>19.111</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.061.960	875
Værdipapirer i alt	<u>1.061.960</u>	<u>875</u>
Likvide beholdninger	2.338.401	1.406
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>38.209.151</u></b>	<b><u>45.503</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>54.716.165</u></b>	<b><u>62.664</u></b>



**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>		2017	2016
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Egenkapital</b>			
	Aktiekapital	500.000	500
	Overført resultat	30.486.757	26.742
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>30.986.757</b>	<b>32.242</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
6	Hensættelser til udskudt skat	222.726	260
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>222.726</b>	<b>260</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til realkreditinstitutter	5.342.083	5.727
	Leasingforpligtelser	194.859	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.536.942	5.727
7	Gældsforpligtelser	410.712	374
	Gæld til pengeinstitutter	0	3.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	411.324	590
	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.408.767	7.636
	Selskabsskat	1.280.346	689
	Anden gæld	4.458.591	12.146
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.969.740	24.435
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.506.682</b>	<b>30.162</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>54.716.165</b>	<b>62.664</b>
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			

**Egenkapitalopgørelse**

	Aktiekapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2015	500	28.520	5.000	34.020
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Årets overførte resultat	0	-1.722	5.000	3.278
Regulering af værdi af renteswap	0	-56	0	-56
Egenkapital 1. oktober 2016	500	26.742	5.000	32.242
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Årets overførte resultat	0	3.618	0	3.618
Regulering af værdi af renteswap	0	127	0	127
	<b>500</b>	<b>30.487</b>	<b>0</b>	<b>30.987</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Årets resultat	3.617.501	3.278
9 Reguleringer	2.541.384	2.134
10 Ændring i driftskapital	4.133.034	-169
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.291.919	5.243
Renteindbetalinger og lignende	617.427	793
Renteudbetalinger og lignende	-927.954	-1.020
Pengestrøm fra ordinær drift	9.981.392	5.016
Betalt selskabsskat	-508.941	-1.888
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.472.451</b>	<b>3.128</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.024.210	-6.160
Salg af materielle anlægsaktiver	510.038	371
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-514.172</b>	<b>-5.789</b>
Optagelse af langfristet gæld	229.384	593
Afdrag på langfristet gæld	-382.826	-360
Betalt udbytte	-5.000.000	-5.000
Regulering, uraliseret renteswap	127.246	-56
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.026.196</b>	<b>-4.823</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.932.083</b>	<b>-7.484</b>
Likvider primo	-1.593.682	5.890
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.338.401</b>	<b>-1.594</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.338.401	1.406
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-3.000
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.338.401</b>	<b>-1.594</b>

## Noter

---

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	8.391.743	8.198
Pensioner	958.452	1.017
Andre omkostninger til social sikring	265.188	265
	<b>9.615.383</b>	<b>9.480</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	23	23
Vederlag til bestyrelsen og direktion udgør 468 tkr. mod 467 tkr. i 2015/16.		
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	359.000	293
Andre finansielle omkostninger	568.954	727
	<b>927.954</b>	<b>1.020</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	0	5.000
Overføres til overført resultat	3.617.501	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.722
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.617.501</b>	<b>3.278</b>
<b>4. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	20.062.525	14.514
Tilgang i årets løb	299.458	5.548
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.361.983</b>	<b>20.062</b>
Af- og nedskrivninger primo	-4.189.543	-3.495
Årets afskrivninger	-888.100	-694
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-5.077.643</b>	<b>-4.189</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.284.340</b>	<b>15.873</b>

## Noter

	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.		
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	2.699.345	2.549		
Tilgang i årets løb	724.752	612		
Afgang i årets løb	-510.038	-461		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.914.059</b>	<b>2.700</b>		
Af- og nedskrivninger primo	-1.411.811	-1.200		
Årets afskrivninger	-279.574	-302		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	90		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.691.385</b>	<b>-1.412</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.222.674</b>	<b>1.288</b>		
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	261.114	0		
<b>6. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	259.455	328		
Udskudt skat af årets resultat	-36.729	-68		
	<b>222.726</b>	<b>260</b>		
<b>7. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag første år kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>	<b>Gæld i alt 30/9 2017 kr.</b>	<b>Gæld i alt 30/9 2016 t.kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	376.187	3.844.036	5.718.270	6.101
Leasingforpligtelser	34.525	0	229.384	0
	<b>410.712</b>	<b>3.844.036</b>	<b>5.947.654</b>	<b>6.101</b>
<b>8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.718 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 15.284 t.kr.				

**Noter**

---

**8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)**

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 110 t.kr. i ovennævnte ejendomme til sikkerhed for bankmellemværnede samt stillet bankgaranti vedrørende skyldige registreringsafgifter på 200 t.kr.

**9. Reguleringer**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.167.674	996
Andre finansielle indtægter	-617.427	-793
Øvrige finansielle omkostninger	927.954	1.020
Skat af årets resultat	1.063.183	911
	<u>2.541.384</u>	<u>2.134</u>

**10. Ændring i driftskapital**

Ændring i varebeholdninger	3.811.703	-1.891
Ændring i tilgodehavender	4.415.225	-6.577
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.093.894	8.299
	<u>4.133.034</u>	<u>-169</u>