

LeasePlan Danmark A/S

**Midtager 20
2605 Brøndby
CVR. 16 22 76 41**

Årsrapport 2020 *Annual Report 2020*

(28. regnskabsår)/(28th financial year)

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling**

Brøndby, den 27. maj 2021


Dirigent - Line Dons Bjerre

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side
Påtegninger <i>Management's Statement and Independent Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
5 års hoved- og nøgletal <i>5 years' Financial Highlights</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement January 1st - December 31st</i>	12
Balance 31. december <i>Balance sheet December 31st</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Noter <i>Notes</i>	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for LeasePlan Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

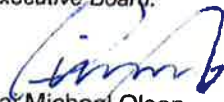
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, 27. maj 2021
Brøndby, May 27th, 2021


Direktion:
Executive Board:


Kaj Michael Olsen
Adm. Direktør / Managing Director


Peter Christiansen
Økonomi Direktør / Financial Director

Bestyrelse:
Board of Directors:


Ignacio Barbadillo Llorens
Formand
Chairman


Tjahny Bercx


Kaj Michael Olsen

Statement by the Board of Directors and the Executive Board.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of LeasePlan Danmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2020.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2020.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's activities and financial matters, of the results for the year and of the Company's financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LeasePlan Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LeasePlan Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 virksomheden 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Independent Auditor's Report

To the shareholders of LeasePlan Danmark A/S

Opinion

We have audited the financial statements of LeasePlan Danmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2020 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control, that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revision 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 regnskabsbrugere 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

- 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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

Independent Auditor's Report

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of financial statement users made on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also

- identify and assess the risks of material misstatement of the company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 virksomheden 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 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.

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.

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.

København, den 27. maj 2021
Copenhagen, 27 May 2021

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr./no. 25 57 81 98



Kim Schmidt
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne34552

Independent Auditor's Report

or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Selskabsoplysninger

Company information

LeasePlan Danmark A/S
Midtager 20
2605 Brøndby

Telefon/*Telephone*: +45 36 73 83 00
Hjemmeside/*Internetadress*: www.leaseplan.dk
E-mail/*E-mail*: lp@leaseplan.dk

CVR-nr./*CVR-no.*: 16 22 76 41
Stiftet/*Established*: 1. juli 1992 /*July 1, 1992*
Hjemsted/*Domicile*: Brøndby

Bestyrelse/ Board of Directors

Ignacio Barbadillo Llorens (formand/*chairman*)
Tjahny Bercx
Kaj Michael Olsen

Direktion/ Executive Board

Kaj Michael Olsen (Adm. Direktør / *Managing Director*)
Peter Christiansen (Økonomi Direktør / *Financial Director*)

Revision/ Auditor

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 27. maj 2021.

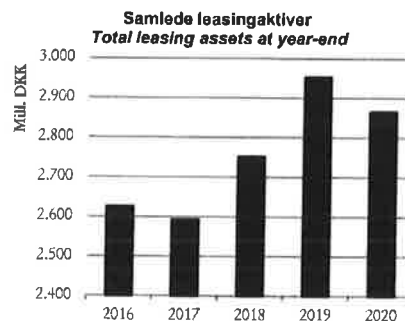
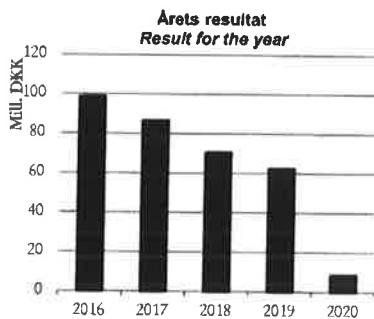
Annual General Meeting

*The Annual General Meeting will take place on May 1
27th, 2021.*

5 års hoved- og nøgletal 5 years financial highlights

DKK '000

	2020	2019**	2018**	2017**	2016**
Hovedtal					
Highlights					
Nettoomsætning Revenue	1.560.982	1.619.814	1.448.720	1.521.613	1.398.241
Resultat før finansielle poster Result before financial income and expenses	36.465	95.551	106.167	125.178	139.494
Resultat af finansielle poster Net financials	-16.603	-15.018	-16.871	-16.061	-16.359
Årets resultat Result for the year	8.506	62.641	70.725	86.757	98.890
Samlede leasingaktiver ultimo Total leasing assets at year-end	2.866.322	2.953.950	2.751.903	2.592.886	2.625.535
- Heraf operationelle leasingaktiver - Of this operational leasing assets	2.689.011	2.772.712	2.570.497	2.396.665	2.390.785
Samlede aktiver ultimo Total assets at year-end	3.377.677	3.306.749	3.178.854	2.922.842	2.949.376
Egenkapital ultimo Shareholders' equity at year-end	687.239	678.733	658.092	637.367	605.610
Aktiekapital ultimo Share capital at year-end	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Investeret kapital Invested capital	1.434.330	1.904.160	1.713.980	1.510.745	1.630.719
Gennemsnitlig investeret kapital Average invested capital	1.669.245	1.809.070	1.612.362	1.570.732	1.362.238
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in tangible fixed assets	1.111.833	1.366.176	1.275.923	1.107.273	1.345.252
- Heraf investering i leasingaktiver - Of this investment in leasing assets	1.097.845	1.354.198	1.268.349	1.098.246	1.334.335
Afskrivning på materielle anlægsaktiver Depreciation on tangible fixed assets	707.937	610.242	668.965	656.520	605.262
- Heraf afskrivning på leasingaktiver - Of this depreciation on leasing assets	702.364	614.975	664.577	652.699	600.655
Gennemsnitligt antal medarbejdere Average no. of employees	124	114	109	92	92
Antal køretøjer ultimo* Number of units at year-end*	36.479	35.726	33.793	33.311	30.756



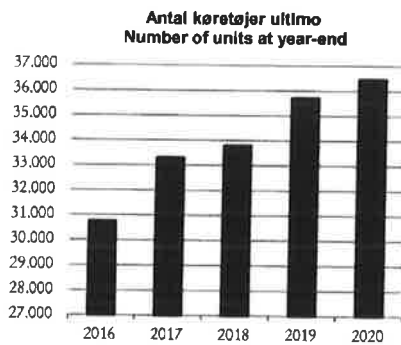
*Fleet Management and funded units

** IFRS 16 er implementeret i 2020. Nøgletal vedr. tidligere år er ikke tilpasset

*** IFRS 16 is implemented in 2020. Keyfigures re prior year are not adjusted.

5 års hoved- og nøgletal
5 years highlights and key figures

	2020	2019	2018	2017	2016
Nøgletal					
Key figures					
Overskudsgrad 1) <i>Operating margin 1)</i>	2,3%	5,9%	7,3%	8,2%	10,0%
Afkastningsgrad 2) <i>Return on assets 2)</i>	0,6%	2,4%	2,8%	3,7%	4,2%
Resultat i tkr. pr. medarbejder 3) <i>Result in TDKK per employee 3)</i>	69	549	649	943	1.075
Egenkapitalens forrentning 4) <i>Return on equity 4)</i>	1,2%	9,4%	10,9%	14,0%	16,9%
Soliditetsgrad 5) <i>Solidity ratio 5)</i>	20,3%	20,0%	20,7%	21,8%	20,5%
Likviditetsgrad 6) <i>Liquidity ratio 6)</i>	22,1%	28,4%	27,9%	22,0%	23,2%
Bruttomargin 7) <i>Gross margin 7)</i>	55,7%	54,9%	59,5%	56,2%	58,0%
Afkast af den investerede kapital 8) <i>Return on invested capital 8)</i>	2,2%	5,3%	6,6%	8,0%	10,2%



- 1) Overskudsgrad: Resultat før finansielle poster i % af nettoomsætning
Operating margin: Result before financial items in % of revenue
- 2) Afkastningsgrad: Resultat før skat i % af samlede aktiver
Return on assets: Result before tax in % of total assets
- 3) Resultat pr. medarbejder: Årets resultat divideret med gns. antal medarbejdere
Result per employee: Result for the year divided by the average no. of employees
- 4) Egenkapitalens forrentning: Årets resultat i % af gennemsnitlig egenkapital
Return on equity: Result for the year in % of average shareholders' equity
- 5) Soliditetsgrad: Egenkapital i % af samlede passiver, ultimo
Solidity: Shareholders' equity in % of total liabilities at year-end
- 6) Likviditetsgrad: Omsætningsaktiver i % af kortfristet gæld
Liquidity ratio: current assets in % of current liabilities
- 7) Bruttomargin: Bruttofortjeneste i % af nettoomsætning
Gross margin: Gross profit in % of revenue
- 8) Afkast af den investerede kapital: resultat før finansielle poster i % af gennemsnitlig investeret kapital
Return on invested capital: Result before financial items in % of average invested capital

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

LeasePlan Danmark A / S udfører alle de aktiviteter, kunder har behov for, for at drive en bilpark (biler, varevogne, lastbiler); fra køb af køretøjet til salg af køretøjet efter endt leasing periode.

Vi tilbyder en bred vifte af sammensatte og stand alone ydelser skræddersyet til at opfylde vores kunders specifikke behov, herunder

- Indkøb af køretøjer
- Finansiering af køretøj
- Håndtering af vedligeholdelse og reparation
- Håndtering af brændstof
- Salg af køretøjer efter endt leasing
- Rådgivning omkring bilparken

LeasePlans kunder er primært store, mellemstore og små virksomheder samt kommuner.

Udviklingen i økonomiske forhold

Årets resultat

De hidtil usete omstændigheder i 2020 har medført at årets resultat for LeasePlan Danmark A/S er faldet væsentligt, når man sammenholder med tidligere år. Til trods for, at det har været et vanskeligt år, har det stadig være vigtigt for os, at støtte kunder og medarbejdere sikkert igennem hele 2020.

I andet kvartal så vi et fald i den samlede udnyttelse af vore flåde. Herudover medførte disruption af OEM'ernes leveringsevne, at køb af nye biler blev udskudt, hvilket bremsede flådevæksten. Henover sommeren, hvor forhandlere og fabrikker genåbnede, så vi en genopretning af leverancen af nye biler.

Pandemien har i perioden marts til maj også medført væsentlig disruption af brugtvoغنsmarkedet i Europa. Mange markeder var lukket helt ned og andre oplevede et brat fald i efterspørgslen.

Vi fortsatte også med at forberede os på de vækstmuligheder vi ser i fremtiden, herunder også med at investere betydeligt i CarNext.com.

Når vi ser tilbage på de udfordringer, der har været i 2020, anser vi årets resultat før skat på 20 mio. kr. for tilfredsstillende samt et udtryk for, at vi har en stærk forretningsmodel.

Fremadrettet forventer vi, at den langsigtede vækst i vores core segmentet vil fortsætte styrket, da kunder fortsætter med at vælge sikre individuelle bilabonnementer fremfor anden mobilitet. Som følge heraf anser vi LeasePlan Danmark A/S som en sund forretning.

Henset til den eksisterende disruption af OEM'ernes leveringsevne i 2021 forventes et resultat før skat i 2021 på niveau med 2020.

Management's Review

Main Activity

LeasePlan Danmark A/S performs all activities needed for customers to operate a vehicle fleet (cars, vans, trucks); from purchasing the vehicle, through to the remarketing of those vehicles at the end of the contract.

We provide a variety of bundled and stand-alone services tailored to meet the specific needs of our customers, including:

- Purchasing and procurement of vehicles
- Financing of vehicle
- Vehicle maintenance and repair management
- Fuel management
- Vehicle remarketing
- Fleet consulting

LeasePlan customers are primarily large, medium and small enterprises as well as municipalities.

Development in economic circumstances

Result of the Year

The unprecedented circumstances of 2020 have caused a substantial decrease in the result for LeasePlan Danmark A/S compared with previous years. Even though it has been a difficult year, it has still been imperative to us to safely support our customers and employees throughout 2020.

During Q2, we saw a decrease in the overall utilisation of our serviced fleet. Further, the disruption to the OEM supply chain led to a postponement in new vehicle procurement, slowing down our fleet growth. Over the summer, we saw a recovery in new vehicle deliveries as dealers and factories opened-up.

The pandemic also caused high levels of disruption to the functioning of used-car markets across Europe from March to May, as many markets were effectively shut and others experienced abruptly reduced levels of demand.

We also continued to prepare for the growth opportunities we see ahead, which also included the continuation of significant investments in CarNext.com.

Looking back on the significant difficulties experienced during 2020, we believe that delivering a result before tax of DKK 20 million is satisfactory and proves the resilience of our business model.

Going forward, we expect long-term growth in our core segments to remain strong as customers continue to opt for safe personal vehicle subscriptions over other mobility options. Consequently, we believe that LeasePlan Danmark A/S are in good shape.

Considering the existing supply chain disruption among OEM's in 2021 the financial result before tax for 2021 are expected to be on level with 2020.

Ledelsesberetning

Investeringer

I 2020 udgør investeringen i leasingaktiver 1.097.845 tkr. Hertil kommer investeringer i øvrige materielle anlægsaktiver på 10.895 tkr samt indretning af lejede lokaler på 3.093 tkr.

Kapitalberedskab

LeasePlan Danmarks A/S's egenkapital pr. 31. december 2020 udgør 687.239 tkr. svarende til en soliditetsgrad på 20%.

Selskabets finansielle beredskab udgør 6.822.096 tkr. ved udgangen af regnskabsåret. Det er uudnyttede trækingsfaciliteter hos koncernselskaber.

Selskabets aktier ejes 100% af LeasePlan Corporation N.V., Holland.

Generelle risici

Selskabets aktiviteter påvirkes direkte af den skatte- og afgiftspolitik, som den danske stat fører på bilområdet.

Selskabet indregistrerer næsten alle leasingkontrakter på forholdsmæssig registreringsafgift, hvilket væsentligt reducerer selskabets risici vedrørende driftsrisikoen på restværdigarantier.

Foruden restværdigarantien er selskabets øvrige driftsrisici knyttet til garantier for løbende vedligeholdelse af de leasede biler. Selskabet har etableret procedurer således at garantien på henholdsvis restværdi og vedligeholdelse løbende følges tæt.

Selskabet har ligeledes kreditrisikoen på selskabets kunder. Selskabets kunder er i væsentlig omfang større danske erhvervsvirksomheder, som selskabet løbende kredittvurderer samt offentlige virksomheder.

Finansielle risici

Selskabet indgår såvel fastforrentede leasingaftaler som aftaler med variabel rente. Det er selskabets politik at sikre, at finansieringen af de indgåede leasingaftaler matches på en sådan måde, at eksponeringen overfor rentændringer er elimineret.

Det er tilsvarende selskabets politik kun at indgå/finansiere leasingaftaler i danske kroner, således at selskabets valutaeksponering er ikke eksisterende.

Management's Review

Investments

In 2020, the investment in leasing assets amount to DKK 1,097,845k. In addition, investments in other tangible fixed assets amount to DKK 10,895k and leasehold improvements of DKK 3,093k.

Capital

The equity for LeasePlan Denmark A/S amount to DKK 687,239k as of December 31, 2020 corresponding to an equity ratio of 20%.

The financial resources of the company amount to DKK 6,822,096k at the end of the financial year. It is undrawn line of credits from group companies.

The shares of the company are owned 100% by LeasePlan Corporation N.V., the Netherlands.

General Risks

The activities of the company is directly influenced by the tax policy that the Danish state pursues as concerns vehicles.

The company registers almost all leasing contracts on proportional registration tax, which significant, reduces the operational risk on residual values.

Besides the guarantee on residual values the other operational risks for the company are related to the guarantees on current maintenance of the leased vehicles. The company has established procedures so that residual values and costs for maintenance are closely monitored.

The company obtains the credit risk on the customers of the company. The customers of the company are to a wide extend large Danish businesses, which the company credit rate on a current basis, as well as public companies.

Financial Risks

The company enters into both fixed-interest leasing agreements and agreements including floating interest rate. It is the policy of the company to ensure that the financing of the leasing agreements made is matched in such a way that exposure to changes in interest rate is eliminated.

Proportionately, it is the company's policy only to enter into/finance leasing agreements in DKK hence the company's exposure to foreign currency is non existing.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

LeasePlan Danmark A / S udfører alle de aktiviteter, kunder har behov for, for at drive en bilpark (biler, varevogne, lastbiler); fra køb af køretøjet til salg af køretøjet efter endt leasing periode.

Vi tilbyder en bred vifte af sammensatte og stand alone ydelser skræddersyet til at opfylde vores kunders specifikke behov, herunder

- Indkøb af køretøjer
- Finansiering af køretøjer
- Håndtering af vedligeholdelse og reparation
- Håndtering af brændstof
- Salg af køretøjer efter endt leasing
- Rådgivning omkring bilparken

LeasePlans kunder er primært store, mellemstore og små virksomheder samt kommuner.

LeasePlan Danmark A/S ønsker generelt at leve op til lovgivningen og gældende regler på de markeder, hvor der opereres. Herudover er tilstedeværelse af de rette menneskelige ressourcer og kompetencer afgørende for den fortsatte udvikling og drift af LeasePlan Danmark A/S. Der fokuseres derfor på at fastholde, tiltrække og udvikle kompetente medarbejdere med henblik på at bevare og videreudvikle de kompetencer og den know-how, der er tilstede i selskabet.

Ud fra en risikoanalyse og med udgangspunkt i virksomhedens væsentligste forretningsområder anser LeasePlan Danmark A/S det ikke for nødvendigt, at arbejde ud fra fastlagte CSR politikker for så vidt angår virksomhedens påvirkning på menneskerettigheder, sociale forhold, miljø og klima og bekæmpelse af korruption.

LeasePlan Danmark A/S har en målsætning om at bidrage til en klima- og miljøvenlig klode bl.a gennem etablering af en el-bilspolitikk, der har som målsætning at alle medarbejderes firmabiler skal være elbiler inden udgangen af 2021. Ydermere tilskynder LeasePlan Danmark A/S sine kunder, at lease biler, der har en minimal udledning af CO₂.

Management's Review

Corporate Social Responsibility

LeasePlan Danmark A/S performs all activities needed for customers to operate a vehicle fleet (cars, vans, trucks); from purchasing the vehicle, through to the remarketing of those vehicles at the end of the contract.

We provide a variety of bundled and stand-alone services tailored to meet the specific needs of our customers, including:

- Purchasing and procurement of vehicles
- Financing of vehicle
- Vehicle maintenance and repair management
- Fuel management
- Vehicle remarketing
- Fleet consulting

LeasePlan customers are primarily large, medium and small enterprises as well as municipalities.

LeasePlan Danmark A/S generally wishes to live up to the legislation and current regulations in the market where they operate. In addition, the presence of the right human resources and qualifications are decisive in order to continue the development and operation of LeasePlan Danmark A/S. Focus is on maintaining, attracting and developing qualified employees for the purpose of keeping and continuing the development of the qualifications and know-how which is present in the company.

Based on a risk assessment and based on the main business areas of the Company LeasePlan Danmark A/S, does not find it necessary to operate based on established CSR policies when it comes to the Company's effect on human rights, social conditions, environment and climate, and fight of corruption.

LeasePlan Danmark A/S has as target to attribute to a climate- and environmentally friendly globe – among other things by establishing a car policy for its employees with a goal that all company cars are electric cars by the end of 2021. Furthermore LeasePlan Danmark A/S encourages its customers to lease vehicles with a minimal discharge of CO₂.

Ledelsesberetning

Andel af det underrepræsenterede køn

Som led i selskabets politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan, har LeasePlan Danmark A/S sat sig som mål, at der i 2021 minimum skal være én kvinde i det øverste ledelsesorgan. Målsætningen er ikke opfyldt i 2020, idet der endnu ikke er fundet en egnet kandidat.

Som led i selskabets politik for at øge andelen af de underrepræsenterede køn i de øvrige ledelseslag har LeasePlan Danmark A/S sat sig som mål, at der i 2021 minimum skal være 40% kvinder i det øvrige ledelseslag. Den nuværende procentandel udgør 27,3%. I henhold til den globale diversifikationsstrategi har HR en rekrutteringsstrategi, der tilsikrer at begge køn betragtes ligestillet i rekrutteringsprocessen. Målsætningen er at skabe et inkluderende miljø, der tilsikrer at LeasePlan Danmark A/S kan tiltrække og ansætte de bedste medarbejdere til at møde nuværende og fremtidige krav. LeasePlan vil sikre at ingen af følgende faktorer har indflydelse på de professionelle muligheder eller arbejdsmiljø: Nationalitet, alder, køn, handicap, seksuel orientering, race og uddannelse/jobmæssig erfaring.

Management's Review

Ration of the underrepresented gender

As part of the Company's policy to increase number of the underrepresented gender in the Supervisory/Executive Board LeasePlan Danmark A/S has set the target, that in 2021 the Supervisory/Executive Board must consist of at least one woman. The target is not met in 2020, since the right candidate is not yet found.

As part of the Company's policy to increase the ratio of the underrepresented gender in the other management layers LeasePlan Danmark A/S has set the target, that in 2021 at least 40% of the other management layers are women. The current percentage is 27.3%. In accordance with the global diversity strategy HR has a recruiting strategy ensuring gender equality in the recruiting process. Target is to create an inclusive environment, which ensures that LeasePlan Danmark A/S can attract and hire the best employees to meet existing and future requirements. LeasePlan wants to ensure that none of the following factors influence the professional opportunities nor the work environment: nationality, age, gender, handicap, sexual orientation, race and educational/job experience.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

DKK '000

Note		2020	2019
	Leasingindtægter <i>Leasing income</i>	1.556.244	1.615.008
	Renteindtægter <i>Interest income</i>	4.738	4.808
	Nettoomsætning Revenue	1.560.982	1.619.814
	Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	11.527	11.875
	Vareforbrug <i>Cost of goods</i>	-629.425	-633.068
2	Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	-73.633	-109.680
	Bruttofortjeneste Gross profit	869.451	888.941
3	Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	-89.239	-87.472
4, 5	Af- og nedskrivning immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and amortization intangible and tangible fixed assets</i>	-743.747	-705.918
	Resultat før finansielle poster Result before financial income and expenses	36.465	95.551
	Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	884	235
6	Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	-17.487	-15.253
	Resultat før skat Result before tax	19.862	80.532
7	Skat af årets resultat <i>Tax on result for the year</i>	-11.356	-17.891
	Årets resultat Result for the year	8.506	62.641
	Overskudsdisponering: Distribution of profit:		
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	8.506	62.641
		8.506	62.641

Balance - Aktiver pr. 31. december
Balance sheet - Assets per 31 December

DKK '000

Note	2020	2019
	94	267
4	94	267
	13.923	11.824
	6.970	6.865
	2.689.011	2.772.712
	59.922	0
5	2.769.826	2.791.401
	177.311	181.238
8	177.311	181.238
	2.947.231	2.972.906
	66.260	72.099
	157.319	207.776
	65.184	12.117
	1.980	10.482
	109.116	99.246
9	30.587	22.123
	364.186	351.743
	430.446	423.842
	3.377.677	3.396.749

Balance - Passiver pr. 31. december
Balance sheet - Liabilities per 31 December

DKK '000

Note		2020	2019
10	Aktiekapital <i>Share capital</i>	60.000	60.000
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	627.239	618.733
	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	0	0
	Egenkapital <i>Equity</i>	687.239	678.733
11	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	113.182	109.275
	Hensatte forpligtigelser <i>Provisions</i>	113.182	109.275
5	Leasingforpligtelse <i>Lease obligation</i>	72.006	0
12	Kreditinstitutter og rentebærende forpligtigelser <i>Credit institutions</i>	552.738	906.152
12	Gæld til tilknyttet virksomhed <i>Amounts owed to group enterprises</i>	0	210.000
	Anden gæld <i>Other payables</i>	9.165	0
	Langfristede gældsforpligtigelser <i>Non-current liabilities</i>	633.909	1.116.152
5	Leasingforpligtelse <i>Lease obligation</i>	9.435	0
12	Kreditinstitutter og rentebærende forpligtigelser <i>Credit institutions</i>	1.261.767	146.985
	Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	15.130	11.143
	Leverandørgæld <i>Trade payables</i>	209.613	259.945
12	Gæld til tilknyttet virksomhed <i>Amounts owed to group enterprises</i>	229.813	905.750
	Anden gæld <i>Other payables</i>	217.589	168.766
	Kortfristede gældsforpligtigelser <i>Current liabilities</i>	1.943.347	1.492.589
	Gældsforpligtigelser <i>Liabilities</i>	2.577.256	2.608.741
	PASSIVER <i>LIABILITIES AND EQUITY</i>	3.377.677	3.396.749
13	Eventualforpligtigelser og sikkerhedsstillelse <i>Contingent liabilities and securities pledged</i>		
14	Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>		

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

DKK '000

	Selskabs- kapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte Proposed dividend	I alt Total
2020				
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	60.000	618.733	0	678.733
Årets resultat <i>Result for the year</i>	-	8.506	-	8.506
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	60.000	627.239	0	687.239
2019				
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	60.000	556.092	42.000	658.092
Årets resultat <i>Result for the year</i>	-	62.641	-	62.641
Betalt udbytte <i>Paid dividend</i>	-	-	-42.000	-42.000
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	60.000	618.733	0	678.733

Aktiekapitalen består af aktier i multipla à 1.000 kr.
 Alle aktier har samme stemmerettigheder.
*The share capital consists of shares in DKK 1,000 denominations.
 All shares carry the same voting rights.*

Noter

Note 1. Regnskabspraksis

Årsrapporten for LeasePlan Danmark A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten aflægges i DKK.

Bortset fra nedenstående ændring, er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Ændring i regnskabspraksis

LeasePlan Danmark A/S har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret leasingstandard, IFRS 16, ved anvendelse af den modificerede retrospektive metode og effekten er indregnet 1. januar 2020.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Effekten af IFRS 16, Leasing

Implementeringen af IFRS 16 har medført, at vi pr. 1. januar 2020 har indregnet brugsretsaktiver og leasingforpligtelser på 48,1 mio. kr.

Resultatopgørelsen for 2020 er påvirket som vist nedenfor:

- Eksterne omkostninger er reduceret med 12,6 mio. kr.
- Af- og nedskrivninger er øget med 34,4 mio. kr.
- Finansielle omkostninger er øget med 1,3 mio. kr.

Årets resultat før skat er således påvirket negativt med 23,1 mio. kr.

Notes

Note 1. Accounting Policies

The Annual Report of LeasePlan Danmark A/S for 2020 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act regarding large enterprises of reporting class C.

The Annual Report is reported in DKK.

Besides the below mentioned change the accounting policies applied remain unchanged from previous years.

Changes in Accounting Policies

LeasePlan Danmark A/S has as of 1 January 2020 changed accounting policies in respect of applying the accounting methods of IFRS 16 regarding leasing. The principle from the standard have all been applied in accordance with the modified retrospective approach and the effect is recognised at 1 January 2020.

The prior-period amounts have not been adjusted due to the below mentioned changes to accounting.

Effect of IFRS 16, Leases

In the context of the transition to IFRS 16 we have recognised asset and lease liabilities of DKK 48.1 million as of 1 January 2020.

The income statement for 2020 has been affected as shown below:

- external expenses reduced with DKK 12.6 million
- depreciation and amortisation increased with DKK 34.4 million
- Financial expenses has been increased with DKK 1.3 million

The result for the year has been affected negative with DKK 23.1 million.

Noter

Note 1. Regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Generelt om indregning og måling

Opstillingen af resultatopgørelsen og balancen er tilpasset selskabets forhold.

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtigelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtigelser samt tilbageførslser 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.

Forpligtigelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtigelsens værdi kan måles pålideligt.

Notes

Note 1. Accounting Policies (continued)

Leases

Recognition and Measurement

The layout of the profit and loss account and the balance sheet has been adapted to the conditions of the company.

The financial statements have been prepared under the historical cost method.

Income is recognized in the profit and loss account concurrently with the earnings including recognition of value adjustments of the financial assets and liabilities which are measured at fair market value or amortized cost. Furthermore, costs are recognized which have been incurred in order to obtain the earnings of the year including depreciation, amounts written down and provisions accrued as well as reversed entries due to changed estimates of amounts which have been recognized in the profit and loss account earlier on.

Assets are recognized in the balance sheet when it is likely that the future economic advantages are accrued to the company and the value of the assets can be measured reliably.

Liabilities are recognized in the balance sheet when it is likely that the future economic resources are set off against the company and the value of the liabilities can be measured reliably.

Noter

Note 1. Regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs, og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab, indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Leasingindtægter

IFRS 15 anvendes som fortolkningsgrundlag.

Leasingindtægter medtages såfremt ydelsen til køber er leveret inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Leasingindtægter omfatter leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter, management fee, indtægter ved salg af køretøjer fra terminerede aftaler klassificeret som operationel leasing samt fakturerede service elementer med risiko. Indtægter ved salg af køretøjer opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Leasingydelser fra operationel leasing aktiviteter indregnes lineært over kontraktens løbetid og indtægt ved salg af køretøjer indregnes på salgstidspunktet.

Leasingindtægter måles ex moms og eventuelle rabatter i forbindelse med ydelsen.

Notes

Note 1. Accounting Policies (continued)

At the first recognition assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for every entry.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirms or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet day.

Translation policies

Transactions made in foreign currency are converted at the first recognition at the rate of the day of transaction. Differences in the currency rate occurring between the rate on the day of transaction and the rate on the payment day are recognized in the profit and loss account.

Receivables and payables in foreign currency are recognized at the currency rate of the balance sheet day. The difference between the rate of the balance sheet day and the rate at the time of occurrence of debtors or creditors or recognition in the latest Annual Report are recognized in the profit and loss account.

Income statement

Leasing income

IFRS 15 is used as basis for interpretation.

Leasing income as long as the service has been provided to the client before the end of the year and if the income can be settled in a reliable way and payment is expected to be received.

Leasing income includes leasing payments concerning operational contracts, management fee, income from sale of vehicles of terminated agreements classified as operational lease and invoiced service elements including risk. Income from sale of vehicles is calculated as the difference between sales price less cost of sale and booked value.

Lease payments from operational leasing activities are included linearly over the terms of the contracts and income from sale of vehicles is included at the time of the sales.

Leasing income is stated as excl. VAT and excl. possible discounts in connection with the service.

Noter

Note 1. Regnskabspraksis (fortsat)

Renteindtægter

Renteindtægter indeholder renter fra finansielle leasingkontrakter. Ved beregning af leasingydelse anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Leasingydelsemes rentedel indtægtsføres løbende i resultatopgørelsen.

Andre driftsindtægter

Bonus optjent i forbindelse med viderefakturering af omkostninger (pass-on omkostninger) samt gevinst ved salg af biler klassificeret som finansiell leasing.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger vedrørende service elementer med risiko, reduceret med bonus optjent vedrørende disse service elementer.

Vareforbrug omfatter endvidere bogført værdi af solgte køretøjer klassificeret som operationel leasing.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salgsfremmende aktiviteter, rejseaktiviteter, kontorlokaler og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger, pensioner og sociale omkostninger m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver, bortset fra køretøjer på leasingkontrakter.

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter indeholder renter vedrørende debitorudståender bortset fra finansiell leasing og bank samt kursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta

Finansielle udgifter

Finansielle udgifter indeholder renter vedrørende lån samt kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Notes

Note 1. Accounting Policies (continued)

Interest income

Interest income includes interest from financial leasing contracts. The internal rate of return is used as discounting rate when calculating the lease payments. The interest part of the lease payment is recognised in the profit and loss account.

Other operating income

Bonus earned in connection with pass-on of costs and profit in connection with sale of vehicles classified as financial lease.

Cost of goods

Cost of goods include costs concerning service elements including risk subtracted bonus earned concerning these service elements

Furthermore, cost of goods include booked value of vehicles sold that are classified as operational lease.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs for promotion activities, business travels, offices and administration.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as pensions and social contributions etc.

Depreciation and impairment losses

Depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of tangible fixed assets as well as gains and losses from current replacement of fixed assets, except from company cars on leasing contracts.

Financial income

Financial income includes interests concerning accounts receivables except from finance lease and banks and exchange rate adjustments concerning debts and transactions in foreign currency.

Financial expenses

Financial expenses includes interest concerning loans and exchange rate adjustments on debt and transactions in foreign currency.

Noter

Note 1. Regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Softwareprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede softwareprojekter afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori softwareprojektet forventes at frembringe økonomiske fordele, hvilket er 3 år.

Softwarelicenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere. Software licenser afskrives over 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Ved opgørelse af kostprisen for operationelle leasingaktiver fragår endvidere eventuel købsbonus.

Leasingaktiver afskrives lineært over leasingkontraktens løbetid, øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, under hensyntagen til forventet scrapværdi.

Ved opgørelsen af afskrivningsgrundlaget for leasingaktiver fragår aktivets skrapværdi.

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

Leasingaktiver	Kontraktløbetid
Driftsmateriel og inventar	3 – 5 år
Indretning af lejede lokaler	10 – 15 år

Afskrivninger fremgår særskilt af resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Notes

Note 1. Accounting Policies (continued)

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Balance sheet

Intangible assets

Software projects are measured at the lower of cost less accumulated amortization and impairment losses and recoverable amount.

From the time of completion capitalized software projects are amortized on a straight-line basis over the expected useful life, which is 3 years.

Software licenses are measured at the lower of cost less accumulated amortization and impairment losses and recoverable amount. Software licenses are amortized over 3 years.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are valued at cost price less accumulated depreciation and amounts written down.

The cost price includes the purchase price as well as costs directly linked to the purchase until that time when the asset is ready for operational use.

The cost price for operational leasing assets is furthermore reduced with purchase bonuses, if any.

Depreciation of leasing assets is provided on a linear basis over the term of the leasing contract, depreciation of other assets is provided over the expected service lives of the assets, expected residual /scrap value is taken into consideration.

Depreciations are made on the basis of the purchase price and the scrap value.

Linear depreciations are made for the expected service lives of the assets based on the following assessment of the expected service lives:

Leasing assets	Term of contract
Fixtures and equipment	3 – 5 years
Leasehold improvement	10 – 15 years

Depreciations are shown separately in the profit and loss account.

Tangible fixed assets are amortised according to recoverable value if it is lower than the book value.

Noter

Note 1. Regnskabspraksis (fortsat)

Klassifikation af leasing

Leasingaftaler, der overfører i al væsentlighed alle risici og fordele knyttet til besiddelsen af et aktiv til leasingtager klassificeres som finansiel leasing og indregnes under finansielle leasingaktiver. Finansielle leasingaktiver måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser. Finansielle leasingaktiver nedskrives til imødegåelse af tab.

Alle øvrige leasingkontrakter klassificeres som operationel leasing.

Brugsretsaktiver

Som følge af implementeringen af IFRS 16 pr. 1. januar 2020 har LeasePlan Danmark A/S i balance indregnet leaset bygninger (brugsretsaktiver) samt leasingforpligtelse vedr. de leasingydelser virksomheden er forpligtet til at betale.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingydelserne, hvor en tilbagediskontering af ydelserne foretages med virksomhedens marginale lånerente. Leasingforpligtelsen reduceres efterfølgende med betalte leasingydelser. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de fremtidige leasingbetalinger eller baseret på ændringer i vurderingen af udnyttelsen af eventuelle optioner i leasingkontrakten.

Brugsretsaktiver måles ved første indregning i balancen til en værdi svarende til nutidsværdien af leasingforpligtelsen (kostpris) og efterfølgende til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger.

Brugsretsaktiver afskrives over den korteste periode af leasingperioden og aktivets brugstid, medmindre leasingaftalen indeholder en købsoption, som virksomheden forventer med rimelig sikkerhed at udnytte. Forventes købsoptionen udnyttet afskrives brugsretsaktivet i stedet over den forventede brugstid.

Af- og nedskrivninger på leasingaktivet samt renteomkostning på leasinggælden indregnes i resultatopgørelsen.

Ved vurdering af hvorvidt brugsretsaktivet bør nedskrives, vurderes både eksterne og interne indikationer på værdiforringelse. Er der indikationer på værdiforringelse foretages en nedskrivningstest med henblik på at vurdere om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Genindvindingsværdien er den højeste af salgsværdien med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien.

Notes

Note 1. Accounting Policies (continued)

Lease classification

Leases, where substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an asset are transferred to the lessee are classified as finance leases and are included under financial leasing. Financial leasing assets are initially measured at net present value of future minimum lease payments. Financial leasing assets are written down to meet losses.

All other leases are considered operating leases

Right-of-use assets

Due to the implementation of IFRS 16 as from 1 January 2020 LeasePlan Danmark A/S recognised on the balance sheet property (right-of-use) and the lease liability raised from the obligation to make lease payments.

The lease liabilities are initially measured at the present value of lease payments not yet paid at commencement date and are discounted using an incremental borrowing rate. The liability is subsequently decreased by lease payments made. The lease liability is remeasured when there is a change in future lease payments or based on changes in assessment of execution of certain extension or termination options in the contracts.

The right-of-use is initially measured at cost and subsequently at cost less any accumulated depreciation and impairment losses over the contractual term.

The right-of-use is depreciated over the shortest period of leasing period and service life, unless the leasing agreement includes a purchase option, that the company are likely to exercise. If it is likely that the company use the purchase option then right-of-use will be depreciated over the service life.

Depreciation and amortization on the right-of-use as well as interest expense on the lease liability are recognized in the income statement.

To determine whether any right-of-use asset should be impaired, the company considers both external and internal impairment indicators. If such indicators exist, an analysis is performed to assess whether the carrying value of the cash generating unit exceeds the recoverable amount. The recoverable amount is determined as higher of the asset's or cash generating unit's fair value less costs of disposals and its value in use.

Noter

Note 1. Regnskabspraksis (fortsat)

Brugsretsaktiver (fortsat)

LeasePlan Danmark A/S benytter undtagelsebestemmelsen vedrørende leasing af småaktiver (31.000 kr.) og leasingaftaler med kort løbetid (kortere end 12 måneder) og udgiftsfører leasingbetalingerne lineært.

Varelager

Varelager er værdiansat til den laveste værdi af kostpris og genanskaffelsespris. Ved terminering af en leasingkontrakt reklassificeres den bogførte værdi af det relevante aktiv fra "Materielle anlægsaktiver under operationelle leasingaktiver" til "varelager".

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris.

Nedskrivning:

Leasing tilgodehavender fra klienter, der vedrører operation lease vurderes individuelt for impairment indikationer. Impairment indregnes når indrivelsen er forbundet med en risiko og når netto-realisationsevnen er lavere end kostprisen.

Leasingtilgodehavender fra kunder vedrørende finansiel leasing nedskrives efter IFRS 9. Det forventede tab (ECL) over det finansielle aktivs levetid indregnes straks i resultatopgørelsen og revurderes efterfølgende årligt. ECL beregnes ved at multiplicere sandsynligheden for misligholdelse (PD) med Loss given default (LGD) og exposure ved misligholdelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital – udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Notes

Note 1. Accounting Policies (continued)

Right-of-use assets (continued)

LeasePlan Danmark A/S use the exemption provided for leases of low-value assets (DKK 31,000) and short-term leases (shorter than twelve months) and expense the payment in the income statement according to the straight-line method.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Upon termination of the lease contract the relevant assets are reclassified from "Tangible fixed assets under operating leasing assets" to the caption "Inventories" at their carrying amount.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at amortised cost.

Impairment

Lease receivables from clients related to operating leases are individually assessed on indications for impairment. Impairment is recognised when collection of receivables is at risk and when the recoverable amount is lower than the carrying amount of the receivable.

Lease receivables from clients related to finance lease receivables are brought in scope of IFRS 9 impairments. An expected credit loss (ECL) is recognised upon initial recognition of a financial asset and subsequently remeasured yearly. ECL is calculated by multiplying the Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD) and Exposure at Default (EAD).

Prepayments

Prepayments recognized as assets comprise prepaid expenses regarding the subsequent financial year.

Equity – dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Noter

Note 1. Regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtigelser 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

LeasePlan Danmark A/S har i henhold til ÅRL § 86 stk. 4 ikke udarbejdet en pengestrømsopgørelse.

Segmentoplysninger

Selskabet har vurderet at man ikke har segmenter, der afviger væsentligt indbyrdes, da man kun opererer på det danske marked med henblik på leasing af bilflåder til erhvervs-kunder samt administration af disse flåder.

Notes

Note 1. Accounting Policies (continued)

Corporation tax and deferred tax

Current tax liabilities and receivables current tax are recognized in the balance sheet as tax charged from the taxable income of the year adjusted for tax from previous years' taxable income as well as on account taxes paid.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Deferred tax assets are recognized at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates that will apply, based on legislation on the balance sheet date, when the deferred tax will be released as current tax. Changes in deferred tax due to a change in tax rates are recognised in the income statement.

Liabilities

Payables are recognized when raising loans for the revenue received after deduction of transaction costs paid. In subsequent periods the financial obligations are recognized at amortized cost price corresponding to the capitalised value when using the effective interest amount in order that the difference between revenue and the nominal value is recognized in the profit and loss account during the loan term.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Statement of cash flow

LeasePlan Danmark A/S has in accordance with the Danish Financial Statements Act section 86 (4) not prepared a cash flow statement.

Segment information

The company has assessed that there are no segments which mutually deviate significantly since the company only operates in the Danish market with a view to leasing of car fleets to businesses and management of these fleets.

Noter
Notes

DKK '000

	2020	2019
Note 2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Fee to statutory auditors		
Lovlig revision	496	407
Statutory audit		
Andre ydelser	8	7
Other services		
	<u>504</u>	<u>414</u>
	<u><u>504</u></u>	<u><u>414</u></u>
Andre ydelser omfatter assistance med årlig XBRL indberetning.		
Other services includes assistance with yearly XBRL filing.		
Note 3. Personaleomkostninger		
Staff expenses		
Lønninger og gager m.v	74.095	73.399
Wages and salaries etc.		
Pensioner	7.171	6.114
Pension costs		
Omkostninger til social sikring	1.382	844
Social contributions		
Andre personaleomkostninger	6.591	7.115
Other personnel costs		
	<u>89.239</u>	<u>87.472</u>
	<u><u>89.239</u></u>	<u><u>87.472</u></u>
Heraf vederlag til direktion:		
Hereof salaries to the management:		
Lønninger og gager m.v	3.616	6.608
Wages and salaries etc.		
Pensioner	345	237
Pension costs		
Omkostninger til social sikring	11	7
Social contributions		
Andre personaleomkostninger	197	223
Other personnel costs		
	<u>4.169</u>	<u>7.075</u>
	<u><u>4.169</u></u>	<u><u>7.075</u></u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	124	114
Average no. of employees		
	<u>124</u>	<u>114</u>
	<u><u>124</u></u>	<u><u>114</u></u>

Noter
Notes

DKK '000

Note 4. Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

Software
Software

Kostpris 1. Januar
Cost at 1 January

901 777

Årets tilgang
Additions

0 124

Kostpris 31. december
Cost at 31 December

901 901

Afskrivninger 1. januar
Depreciation at 1 January

634 414

Årets afskrivninger
Depreciation for the year

173 220

Afskrivninger 31. december
Depreciation at 31 December

807 634

Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december
Carrying amount at 31 December

94 267

**Noter
Notes**

DKK '000

**Note 5. Materielle anlægsaktiver
Tangible fixed assets**

	Leaset bygninger Property (right- of-use)	Driftsmateriel og inventar Fixtures and Equipment	Indretning lejede lokaler Leasehold improvement	Operationelle Leasing- aktiver Operational leasing assets
Kostpris 1. Januar <i>Cost at 1 January</i>	0	20.928	15.053	4.095.833
Reklassificeringer i året <i>Reclassifications during the year</i>				(114.210)
Årets tilgang <i>Additions</i>	94.353	10.895	3.093	1.097.845
Årets afgang <i>Disposals</i>	0	(7.519)	0	(956.872)
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	94.353	24.304	18.146	4.122.596
Afskrivninger 1. januar <i>Depreciation at 1 January</i>	0	9.104	8.188	1.323.121
Nedskrivninger Impairment	19.538	0	1.206	0
Reklassificeringer i året <i>Reclassifications during the year</i>	0	0	0	(74.138)
Årets afgang <i>Reversal of disposals</i>	0	(2.514)	0	(517.762)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	14.893	3.791	1.782	702.364
Afskrivninger 31. december <i>Depreciation at 31 December</i>	34.431	10.381	11.176	1.433.585
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	59.922	13.923	6.970	2.689.011
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december sidste år <i>Carrying amount at 31 December last year</i>	0	11.824	6.865	2.772.712
Leasingforpligtelse: <i>Leaseobligation - discounted:</i>				
Inden for 1 år Within 1 year	9.435			
Mellem 1 og 5 år Between 1 and 5 years	41.429			
Efter 5 år After 5 years	30.577			
	81.441			
Langfristede gældsforpligtigelser <i>Non-current liabilities</i>	72.006			
Kortfristede gældsforpligtigelser <i>Current liabilities</i>	9.435			
	81.441			

Noter
Notes

DKK '000	2020	2019
Note 6. Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	5.756	10.111
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Øvrige finansielle omkostninger	11.731	5.142
<i>Other financial expenses</i>		
	<u>17.487</u>	<u>15.253</u>
Note 7. Skat af årets resultat		
Tax on result for the year		
Aktuel skat	537	8.142
<i>Company tax payable</i>		
Ændring i udskudt skat	3.906	9.749
<i>Change in deferred tax</i>		
Skat vedrørende tidligere år	6.913	0
<i>Tax concerning previous years</i>		
	<u>11.356</u>	<u>17.891</u>
Note 8. Finansielle anlægsaktiver		
Financial fixed assets		
Finansiel leasing 1. januar	181.743	182.014
<i>Financial leasing at 1 January</i>		
Reklassificeringer i året	40.072	6.740
<i>Reclassifications during the year</i>		
Tilgang finansiel leasing i året	43.074	65.305
<i>Addition financial leasing in the year</i>		
Afdrag samt afgang til bogført værdi ved udløb af kontrakt	-87.048	-72.316
<i>Repayment and disposal at booked value at contract-end</i>		
	<u>177.841</u>	<u>181.743</u>
Nedskrivning / Impairment	-530	-504
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	177.311	181.238
Carrying amount at 31 December		
Udestående finansiel leasing der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb		
<i>Outstanding financial leasing that falls due for payment more than 1 year after the closure of the financial year</i>	<u>105.002</u>	<u>120.190</u>
Udestående finansiel leasing der forfalder til betaling mere end 5 år efter regnskabsårets udløb		
<i>Outstanding financial leasing that falls due for payment more than 5 year after the closure of the financial year</i>	<u>9.507</u>	<u>13.414</u>

**Noter
Notes**

DKK '000

	2020	2019
Note 9. Periodeafgrænsningsposter		
Prepayments		
Forsikringspræmier, vægtafgift og vejhjælp <i>Insurance premiums, road tax and road assistance</i>	22.105	14.200
Lønninger <i>Salaries</i>	6.646	6.219
Øvrige <i>Other</i>	1.836	1.704
	30.587	22.123
Note 10. Aktiekapital		
Share capital		
Aktiekapital 1. januar <i>Share capital at 1 January</i>	60.000	60.000
Aktiekapital 31. december <i>Share capital at 31 December</i>	60.000	60.000
Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen indenfor de seneste 5 år <i>There has not been any changes in the share capital the last 5 years</i>		
Note 11. Udskudt skat		
Deferred tax		
Udskudt skat 1. januar <i>Deferred tax at 1 January</i>	109.275	99.526
Årets regulering <i>Adjustment for the year</i>	3.906	9.749
	113.182	109.275

Noter
Notes

DKK '000

2020

2019

Note 12. Gældsforpligtelser
Liabilities

Gæld til tilknyttede virksomheder og kreditinstitutter:
Amounts owed to group enterprises and credit institutions:

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	1.491.580	1.052.735
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	552.738	1.116.152
	<u>2.044.318</u>	<u>2.168.887</u>

Heraf forpligtelser fra finansiel leasing
Of this obligations concerning financial lease

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	3.906	2.400
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	2.768	6.868
	<u>6.674</u>	<u>9.268</u>

Nutidsværdien af forpligtelser hidrørende fra finansiel leasing
Net present value obligation concerning finance lease

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	3.863	1.863
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	2.738	6.151
	<u>6.601</u>	<u>8.014</u>

Selskabets finansielle leasingaftaler vedrører firmabiler
The company's finance lease contracts concern company cars

Noter
Notes

DKK '000

Note 13. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
Contingent liabilities and securities pledged, etc.

Der er som led i selskabets virksomhed givet restværdigarantier for i alt 387.172 tkr. (2019: 337.918 tkr.).

As part of the company's operations, residual value guarantees at a total amount of DKK 387,172k have been issued (2019: DKK 337,918k).

Note 14. Nærtstående parter og ejerforhold
Related parties and ownership

Den mindste koncern, hvor i selskabet indgår er LeasePlan Corporation N.V., Holland. Den største koncern, hvor i selskabet indgår er LP Group B.V., Holland.

Regnskabet for LeasePlan Corporation N.V., kan indhentes ved at maile fulde navn og adresse til info@leaseplancorp.com eller online via LeasePlan Corporation N.V.'s hjemmeside, på adressen <https://www.leaseplan.com/corporate/investors/annual-report-2020>.

The smallest group in which this company is included is LeasePlan Corporation N.V., the Netherlands. The largest group in which this company is included is LP Group B.V., the Netherlands.

You can ask for the Annual Report for LeasePlan Corporation N.V., by e-mailing full name and address to info@leaseplancorp.com or online through LeasePlan Corporation N.V.'s homepage, by using the address <https://www.leaseplan.com/corporate/investors/annual-report-2020>.

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

The company's related party disclosures include the following:

Bestemmende indflydelse
Controlling interest

LeasePlan Corporation N.V., Amsterdam, Holland, der besidder den fulde aktiekapital i LeasePlan Danmark A/S

LeasePlan Corporation N.V., Amsterdam, the Netherlands which company owns the full share capital in LeasePlan Danmark A/S.

Noter
Notes

DKK '000

Note 14. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)
Related parties and ownership (continued)

Transaktioner med nærtstående parter
Transactions with related party disclosures

000 DKK

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renteudgifter	-5.756	-10.111
<i>Interest expenses</i>		
Renteindtægter	1.341	0
<i>Interest income</i>		
Franchise fee (baseret på omsætning)	-41.924	-48.024
<i>Franchise fee (based on revenue)</i>		
Udgifter vedr. centralt edb-system	-8.038	-7.948
<i>Cost related to central ICT-system</i>		
Kommissionsindtægter fra koncernselskab vedr. etablering af bilforsikring til kunder	2.969	2.794
<i>Commission income from group company re establishment of vehicle insurance</i>		
Bonusindtægter vedr. internationale indkøbsaftaler administreret af koncernselskab	4.075	7.656
<i>Bonus income re international procurement agreements administrated by group company</i>		
Bonusudgifter vedr. internationale aftaler administreret af koncernselskab	-699	0
<i>Bonus expenses re international customer agreements administrated by group company</i>		
Øvrige	-578	0
<i>Other</i>		
<i>Transaktioner med bestyrelsen, direktion og ledende medarbejdere er udelukkende vederlagsbaseret</i>		
<i>Transactions with the board, the management and executives are exclusively based on fees.</i>		