

Bjarne Nielsen Holding ApS

Søvænget 17
8600 Silkeborg
CVR-nr. 16490482

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.04.2019

Dirigent

Navn: Bjarne Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	10
Koncernens balance pr. 31.12.2018	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bjarne Nielsen Holding ApS
Søvænget 17
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 16490482
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Bjarne Nielsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Bjarne Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.04.2019

Direktion

Bjarne Nielsen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bjarne Nielsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bjarne Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 30.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.287.465	1.275.665	1.211.717	1.062.816	819.630
Bruttoresultat	252.615	238.868	194.521	187.736	148.680
Driftsresultat	29.002	16.917	1.897	26.002	7.796
Resultat af finansielle poster	(18.338)	(14.760)	(15.953)	(12.125)	(8.350)
Årets resultat	8.696	1.866	(10.853)	10.718	1.741
Samlede aktiver	721.426	745.595	744.735	711.887	491.169
Investeringer i materielle anlægsaktiver	80.063	258.958	425.804	327.754	146.352
Egenkapital	142.238	133.283	130.816	142.064	132.782
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	504.376	498.397	476.452	393.595	352.803
Nettorentebærende gæld	342.238	357.960	352.386	293.363	173.152
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	19,6	18,7	16,1	17,7	18,1
Nettomargin (%)	0,7	0,1	(0,9)	1,0	0,2
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5,8	3,4	0,4	6,6	2,2
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	2,6	2,6	2,5	2,7	2,3
Finansiell gearing	2,4	2,7	2,7	2,1	1,3
Egenkapitalens forrentning (%)	6,3	1,4	(8,0)	7,8	1,3
Soliditetsgrad (%)	19,7	17,9	17,6	20,0	27,0

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

Ledelsesberetning

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

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at drive automobilhandel, leasingvirksomhed og anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2018 udviser et overskud 10,7 mio.kr. før skat, hvilket af ledelsen anses som en tilfredsstillende udvikling. Der er i 2017 og 2018 igangsat en række initiativer som er gennemført på tilfredsstillende vis. Initiativerne har til hensigt at styrke den fremtidige indtjening i selskabet, og har påvirket 2018 med engangsomkostninger til strukturelle ændringer, hvilket er som forventet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet og koncernen har opfyldt de i årsrapporten for 2017 stillede forventninger til 2018.

Forventet udvikling

Selskabet og koncernen forventer for 2019 et resultat før skat i størrelsesordenen 10-15 mio.kr.

Særlige risici

Der er ikke særlige forretningsmæssige eller finansielle risici tilknyttet til koncernens aktivitet ud over de for branchen tilknyttede risici.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder med autokemikalier og olier, der primært foregår på virksomhedens mekaniske værksteder og pladeværksteder samt opbevaring på reservedelslagrene, følger til fulde anvisninger fra myndigheder, ligesom der anvendes store ressourcer til opfyldelse af miljøkrav og -bestemmelser på virksomhedens lokationer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke opstillet koncernpolitikker for samfundsansvar herunder sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse samt miljø- og klimamæssige forhold. Koncernselskabet Bjarne Nielsen Herning A/S og Leasing.dk A/S er omfattet af disse regler, og disse har de krævede CSR politikker. Der henvises derfor til ledelsesberetningen til årsrapporten for 2018 for Bjarne Nielsen Herning A/S samt Leasing.dk A/S.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Moderselskabets ledelse består af en direktør og er derfor ikke omfattet af reglerne om måltal i øverste ledelseslag. Moderselskabet er heller ikke omfattet af reglerne om fastsættelse af politikker for øvrige ledelseslag, da selskabet ingen ansatte har.

Koncernen har valgt ikke at opstille en samlet koncernpolitik for det underrepræsenterede køn, da ikke alle selskaber i koncernen er omfattet af disse regler. Koncernselskabet Bjarne Nielsen Herning A/S er sammen med selskabet Leasing.dk A/S omfattet af disse regler, og disse har opstillet de krævede måltal og politikker.

Ledelsesberetning

Der henvises derfor til ledelsesberetningen til årsrapporten for 2018 for Bjarne Nielsen Herning A/S samt Leasing.dk A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.287.465	1.275.665
Vareforbrug		(979.707)	(979.609)
Andre eksterne omkostninger	2	(55.143)	(57.188)
Bruttoresultat		252.615	238.868
Personaleomkostninger	3	(126.648)	(133.499)
Af- og nedskrivninger		(96.965)	(88.452)
Driftsresultat		29.002	16.917
Andre finansielle indtægter		1.014	1.966
Andre finansielle omkostninger		(19.352)	(16.726)
Resultat før skat		10.664	2.157
Skat af årets resultat	4	(1.968)	(291)
Årets resultat	5	8.696	1.866

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		126.829	129.023
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		195.603	249.782
Indretning af lejede lokaler		4.026	2.951
Materielle anlægsaktiver	6	326.458	381.756
Andre værdipapirer og kapitalandele		111	111
Deposita		6.183	8.029
Andre tilgodehavender		280	520
Finansielle anlægsaktiver	7	6.574	8.660
Anlægsaktiver		333.032	390.416
Fremstillede varer og handelsvarer		231.456	246.786
Varebeholdninger		231.456	246.786
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8	121.857	63.678
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	71
Andre tilgodehavender		21.974	28.584
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	12
Periodeafgrænsningsposter	9	1.736	1.497
Tilgodehavender		145.567	93.842
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.966	11.197
Værdipapirer og kapitalandele		8.966	11.197
Likvide beholdninger	10	2.405	3.354
Omsætningsaktiver		388.394	355.179
Aktiver		721.426	745.595

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200	200
Overført overskud eller underskud		142.038	133.083
Egenkapital		142.238	133.283
Udskudt skat	11	24.779	24.219
Andre hensatte forpligtelser	12	440	340
Hensatte forpligtelser		25.219	24.559
Gæld til realkreditinstitutter		48.015	51.726
Bankgæld		0	12.500
Langfristede gældsforpligtelser	13	48.015	64.226
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.890	6.543
Bankgæld		293.508	300.657
Finansielle leasingforpligtelser		3.332	663
Deposita		389	308
Leverandører af varer og tjenesteydelser		137.210	140.675
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.322	634
Skyldig selskabsskat		1.470	0
Anden gæld	14	47.122	47.620
Periodeafgrænsningsposter	15	17.711	26.427
Kortfristede gældsforpligtelser		505.954	523.527
Gældsforpligtelser		553.969	587.753
Passiver		721.426	745.595
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	200	133.083	133.283
Værdireguleringer	0	259	259
Årets resultat	0	8.696	8.696
Egenkapital ultimo	200	142.038	142.238

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		29.002	16.917
Af- og nedskrivninger		96.965	88.452
Andre hensatte forpligtelser		100	(140)
Ændringer i arbejdskapital	16	(45.302)	(45.514)
Pengestrømme vedrørende primær drift		80.765	59.715
Modtagne finansielle indtægter		1.014	1.966
Betalte finansielle omkostninger		(19.352)	(16.726)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(11)	168
Andre pengestrømme vedrørende drift		2.389	0
Pengestrømme vedrørende drift		64.805	45.123
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(80.063)	(258.958)
Salg af materielle anlægsaktiver		38.396	199.831
Køb af finansielle anlægsaktiver		(25)	(3.909)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.111	619
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	17	(160)	(633)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(39.741)	(63.050)
Afdrag på lån mv.		(18.864)	(6.304)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(18.864)	(6.304)
Ændring i likvider		6.200	(24.231)
Likvider primo		(297.303)	(273.072)
Likvider ultimo		(291.103)	(297.303)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.405	3.354
Kortfristet gæld til banker		(293.508)	(300.657)
Likvider ultimo		(291.103)	(297.303)

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Bilsalg	986.414	970.303
Eftermarkedssalg	185.955	197.340
Finansiering	25.044	24.514
Leasing	88.921	82.385
Husleje	1.131	1.123
	1.287.465	1.275.665

Koncernens omsætning vedrører hjemmemarkedet.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	274	256
Andre ydelser	187	284
	461	540

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	112.926	119.602
Pensioner	8.262	8.292
Andre omkostninger til social sikring	1.439	1.181
Andre personaleomkostninger	4.021	4.424
	126.648	133.499

	2018	2017
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	274	298

Ledelsesvederlag er ifølge ÅRL § 98B stk. 3 ikke oplyst.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.455	0
Ændring af udskudt skat	560	245
Regulering vedrørende tidligere år	(47)	46
	1.968	291

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	8.696	1.866
	8.696	1.866

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	108.266	386.240	10.513
Tilgange	0	78.680	1.383
Afgange	0	(117.107)	0
Kostpris ultimo	108.266	347.813	11.896
Opskrivninger primo	41.043	0	0
Opskrivninger ultimo	41.043	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(20.286)	(136.458)	(7.562)
Årets afskrivninger	(2.194)	(94.463)	(308)
Tilbageførsel ved afgange	0	78.711	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.480)	(152.210)	(7.870)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	126.829	195.603	4.026
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	93.860	-	-
Ikke-ejede aktiver	-	922	-

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar indeholder biler, der udlejes på operationelle leasingkontrakter. Den bogførte værdi af materielle anlægsaktiver, der udlejes, udgør 183.843 t.kr. (2017: 238.101 t.kr.).

	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgodehavender t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	111	8.029	520
Tilgange	0	25	0
Afgange	0	(1.871)	(240)
Kostpris ultimo	111	6.183	280
Regnskabsmæssig værdi ultimo	111	6.183	280

Koncernens noter

8. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg indeholder leasingtilgodehavender opstået i forbindelse med salg af biler på finansielle leasingaftaler. Tilgodehavendet udgør pr. 31.12.2018 88,3 mio.kr., hvoraf 52,6 mio.kr. forfalder mere end 12 måneder efter balancedagen.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodisering af omkostninger.

10. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger, 2.016 t.kr., er deponeret til sikkerhed for negativ renteswap indregnet under anden gæld.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	24.757	27.402
Gældsforpligtelser	22	(40)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(3.143)
	24.779	24.219
Bevægelser i året		
Primo	24.219	
Indregnet i resultatopgørelsen	560	
Ultimo	24.779	

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser udgør hensættelser til reklamationer.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.890	4.043	48.015	32.604
Bankgæld	0	2.500	0	0
	3.890	6.543	48.015	32.604

14. Anden gæld

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 2.581 t.kr. Renteswappen har en hovedstol på 36

Koncernens noter

mio. kr. og en restløbetid på 4 år. Der betales en fast rente på 1,99% og der modtages en variabel rente baseret på CIBOR 3. Renteswappen opfylder betingelserne for at blive behandlet som regnskabsmæssig sikring, hvorfor ændringen i dagsværdien løbende indregnes via egenkapitalen.

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodisering af indtægter.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	15.330	(13.545)
Ændring i tilgodehavender	(46.750)	(17.766)
Ændring i leverandørgæld mv.	(13.882)	(14.975)
Andre ændringer	0	772
	(45.302)	(45.514)

17. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrørende investeringer består af køb og salg af værdipapirer.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.828	9.472

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelse har på vegne af selskabet stillet almindelige betalingsgarantier på 3.150 t.kr. (2017: 2.850 t.kr.).

Bjarne Nielsen Holding ApS har overfor søsterselskabet BN Herning ApS tilkendegivet at ville stille den nødvendige kapital til rådighed, således at ledelsen for BN Herning ApS har kunnet aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje. Egenkapitalen i BN Herning ApS udgør (2.913) t.kr. pr. 31.12.2018.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 126.829 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 27.739 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 104.291 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 75.000 t.kr. i anlægsaktiver, varelager og simple fordringer hidrørende fra salg af vare og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 140.517 t.kr.

Koncernens noter

Til sikkerhed for leverandørgæld er afgivet ejendomsforhold i varelager. Den regnskabsmæssige værdi af varelageret omfattet af ejendomsforbeholdet udgør 100.103 t.kr.

Ejerpantebrev i ejendom nom. 7.255.000 kr. i behold (ubenyttet).

20. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder			
BN Invest A/S, Herning	Silkeborg	A/S	100,0
Bjarne Nielsen Herning A/S	Herning	A/S	100,0
Leasing.dk A/S	Herning	A/S	100,0
Ejendomsselskabet Elskjærbakken A/S	Silkeborg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(49)	(92)
Driftsresultat		(49)	(92)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.748	1.855
Andre finansielle indtægter	2	395	1.574
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(62)	0
Andre finansielle omkostninger		(2.898)	(1.534)
Resultat før skat		8.134	1.803
Skat af årets resultat	3	562	63
Årets resultat	4	8.696	1.866

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		187.220	166.213
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	10.000
Andre tilgodehavender		280	520
Finansielle anlægsaktiver	5	187.500	176.733
Anlægsaktiver		187.500	176.733
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	120
Udskudt skat		0	44
Andre tilgodehavender		10.174	11.363
Tilgodehavende selskabsskat		34	37
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		617	31
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	12
Tilgodehavender		10.825	11.607
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.699	5.961
Værdipapirer og kapitalandele		4.699	5.961
Likvide beholdninger		72	0
Omsætningsaktiver		15.596	17.568
Aktiver		203.096	194.301

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		87.871	76.864
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		0	12
Overført overskud eller underskud		54.167	56.207
Egenkapital		142.238	133.283
Bankgæld		43.974	57.634
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.534	2.720
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.322	634
Anden gæld		28	30
Kortfristede gældsforpligtelser		60.858	61.018
Gældsforpligtelser		60.858	61.018
Passiver		203.096	194.301
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	200	76.864	12	56.207
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(12)	271
Årets resultat	0	11.007	0	(2.311)
Egenkapital ultimo	200	87.871	0	54.167
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				133.283
Øvrige egenkapitalposter				259
Årets resultat				8.696
Egenkapital ultimo				142.238

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1.085
Renteindtægter i øvrigt	395	320
Dagsværdireguleringer	0	169
	395	1.574
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	44	(18)
Regulering vedrørende tidligere år	11	(14)
Refusion i sambeskatning	(617)	(31)
	(562)	(63)
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.007	2.455
Overført resultat	(2.311)	(589)
	8.696	1.866

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	89.348	10.000	520
Tilgange	10.000	0	0
Afgange	0	(10.000)	(240)
Kostpris ultimo	99.348	0	280
Opskrivninger primo	76.865	0	0
Egenkapitalreguleringer	259	0	0
Andel af årets resultat	10.748	0	0
Opskrivninger ultimo	87.872	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	187.220	0	280

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bjarne Nielsen Herning Holding ApS som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes engagement med kreditinstitut og pengeinstitut. Kautionen er ubegrænset. Bankengagement med kreditinstitut og pengeinstitut i virksomhederne udgør 270.504 t.kr. pr. 31.12.2018.

Selskabet har over for søsterselskabet BN Herning ApS tilkendegivet at ville stille den nødvendige kapital til rådighed, således at ledelsen for BN Herning ApS har kunnet aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje. Egenkapitalen i BN Herning ApS udgør (2.913) t.kr. pr. 31.12.2018.

Til sikkerhed for bankgæld er kapitalandele i Leasing.dk A/S pantsat nom. 25.000 t.kr. Den bogførte værdi udgør 74.116 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Bjarne Nielsen Holding ApS:

Bjarne Nielsen Herning Holding ApS ejer 80% af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Modervirksomhedens noter

9. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

I datterselskabet Bjarne Nielsen Herning A/S har selskabets ledelse revurderet levetiderne og scrapværdierne af sine andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler. I vurderingen af levetiderne og scrapværdierne har ledelsen lagt vægt på de historiske erfaringer i forhold til de materielle anlægsaktivers levetid. Revurderingen har medført en ændring af afskrivningsperioden fra 5 til 10 år for selskabets materielle anlægsaktiver.

Ændringen i regnskabsmæssig skøn har påvirket datterselskabets og koncernens resultat positivt med 3.802 t.kr. og forøget aktiverne samt egenkapitalen med samme beløb.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mel-

Anvendt regnskabspraksis

lemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af biler indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, registreringsafgift, øvrige afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætning ved salg af eftermarkedssydeler, herunder reservedele, arbejdstimer mv. indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at produktionen udføres, således nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (igangværende arbejder efter produktionsmetoden). Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætning ved leasingaktiviteter omfatter salgspris for materielle anlægsaktiver, gebyrer, ordinære leasingydeler, periodiserede ekstraordinære leasingydeler, rentedelen af finansielle leasingaftaler samt tjenesteydeler i forbindelse med bilhandel.

Ved indgåelse af finansielle leasingydeler indregnes bilen, som solgt på aftaletidspunktet, hvorefter leasingydeler indregnes som renter og afdrag på leasingtilgodehavendet. Ekstraordinære leasingydeler på operationelle leasingaftaler periodiseres liniært over leasingperioden.

Nettoomsætning ved husleje indregnes efter faktureringsprincippet.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på baggrund af regelmæssige vurderinger af dagsværdien. Vurderingen foretages af ekstern vurderingsmand. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 10 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter andre kapitalandele, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for nye og brugte biler samt reservedele mv. omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Anvendt regnskabspraksis

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.