



Nielsen Car Group Holding ApS

Søvænget 17
8600 Silkeborg
CVR-nr. 16490482

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
09.06.2021

Bjarne Nielsen
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2020 | 10 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2020 | 11 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020 | 13 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020 | 14 |
| Koncernens noter | 16 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020 | 22 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020 | 23 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020 | 25 |
| Modervirksomhedens noter | 26 |
| Anvendt regnskabspraksis | 28 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nielsen Car Group Holding ApS

Søvænget 17

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 16490482

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Bjarne Nielsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Nielsen Car Group 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 09.06.2021

Direktion

Bjarne Nielsen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nielsen Car Group Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nielsen Car Group Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 09.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Stig Petersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.866.116 | 1.739.500 | 1.287.465 | 1.275.665 | 1.211.717 |
| Bruttoresultat | 294.931 | 316.364 | 252.615 | 238.868 | 194.521 |
| Driftsresultat | 38.617 | 38.384 | 29.002 | 16.917 | 1.897 |
| Resultat af finansielle poster | (19.296) | (16.384) | (18.338) | (14.760) | (15.953) |
| Årets resultat | 15.747 | 14.595 | 8.696 | 1.866 | (10.853) |
| Balancesum | 901.793 | 866.927 | 721.426 | 745.595 | 744.735 |
| Investeringer i materielle aktiver | 116.996 | 85.462 | 80.063 | 258.958 | 425.804 |
| Egenkapital | 197.741 | 181.423 | 142.238 | 133.283 | 130.816 |
| Gns. investeret kapital inklusiv goodwill | 627.088 | 555.841 | 504.376 | 498.397 | 476.452 |
| Nettorentebærende gæld | 436.074 | 422.461 | 342.238 | 357.960 | 352.386 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 145.994 | 87.426 | 64.805 | 45.123 | 106.967 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (148.976) | (111.299) | (39.741) | (63.050) | (148.420) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (3.844) | (41.640) | (18.864) | (6.304) | 9.249 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttoavance (%) | 15,80 | 18,19 | 19,62 | 18,72 | 16,05 |
| Nettomargin (%) | 0,84 | 0,84 | 0,68 | 0,15 | (0,90) |
| Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%) | 2,51 | 2,63 | 1,72 | 0,37 | (2,28) |
| Finansiel gearing | 2,21 | 2,33 | 2,41 | 2,69 | 2,69 |
| Egenkapitalforrentning (%) | 8,31 | 9,02 | 6,31 | 1,41 | (8,0) |
| Soliditetsgrad (%) | 21,93 | 20,93 | 19,72 | 17,88 | 17,57 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

Årets resultat * 100

Gns. investeret kapital inkl. goodwill

Finansiell gearing:

Nettorentebærende gæld

Gns. egenkapital

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2020 udviser et overskud 19,3 mio. kr. før skat, hvilket af ledelsen anses som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet og koncernen har opfyldt de i årsrapporten for 2019 stillede forventninger til 2020.

Forventet udvikling

Selskabet og koncernen forventer for 2021 et resultat før skat i størrelsesordenen 12-18 mio. kr., men grundet COVID-19 udbruddet er der usikkerhed forbundet hermed.

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, antikorrupcion og bestikkelse samt miljø- og klimamæssige forhold. Koncernselskabet Nielsen Car Group 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 2020 for Nielsen Car Group 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 Nielsen Car Group A/S er sammen med selskabet Leasing.dk A/S omfattet af disse regler, og disse har opstillet de krævede måltal og politikker. Der henvises derfor til ledelsesberetningen til årsrapporten for 2020 for Nielsen Car Group A/S samt Leasing.dk A/S.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--------------------------------|------|----------------|----------------|
| Nettoomsætning | 1 | 1.866.116 | 1.739.500 |
| Andre driftsindtægter | | 10.663 | 11.852 |
| Vareforbrug | | (1.510.978) | (1.354.843) |
| Andre eksterne omkostninger | 2 | (70.870) | (80.145) |
| Bruttoresultat | | 294.931 | 316.364 |
| Personaleomkostninger | 3 | (174.179) | (184.653) |
| Af- og nedskrivninger | | (82.135) | (93.327) |
| Driftsresultat | | 38.617 | 38.384 |
| Andre finansielle indtægter | 4 | 331 | 1.986 |
| Andre finansielle omkostninger | 5 | (19.627) | (18.370) |
| Resultat før skat | | 19.321 | 22.000 |
| Skat af årets resultat | 6 | (3.574) | (7.405) |
| Årets resultat | 7 | 15.747 | 14.595 |

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Udviklingsprojekter under udførelse | 9 | 3.830 | 0 |
| Immaterielle aktiver | 8 | 3.830 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 127.130 | 129.662 |
| Udlejningsaktiver | | 184.882 | 170.009 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 12.125 | 11.903 |
| Indretning af lejede lokaler | | 10.403 | 9.605 |
| Materielle aktiver | 10 | 334.540 | 321.179 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 318 | 986 |
| Deposita | | 13.142 | 13.781 |
| Leasingtilgodehavender | | 174.256 | 124.471 |
| Finansielle aktiver | 11 | 187.716 | 139.238 |
| Anlægsaktiver | | 526.086 | 460.417 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 276.358 | 316.006 |
| Varebeholdninger | 12 | 276.358 | 316.006 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 53.057 | 44.489 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 13 | 758 | 784 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.166 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 29.772 | 31.272 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 2.669 | 1.449 |
| Tilgodehavender | | 88.422 | 77.994 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 8.426 | 8.349 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 8.426 | 8.349 |
| Likvide beholdninger | 15 | 2.501 | 4.161 |
| Omsætningsaktiver | | 375.707 | 406.510 |
| Aktiver | | 901.793 | 866.927 |

Passiver

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Virksomhedskapital | | 210 | 210 |
| Overført overskud eller underskud | | 197.531 | 181.213 |
| Egenkapital | | 197.741 | 181.423 |
| Udskudt skat | 16 | 21.867 | 19.722 |
| Andre hensatte forpligtelser | 17 | 640 | 550 |
| Hensatte forpligtelser | | 22.507 | 20.272 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 40.328 | 44.120 |
| Anden gæld | | 17.041 | 6.552 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 18 | 57.369 | 50.672 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 18 | 3.826 | 3.878 |
| Bankgæld | | 365.943 | 360.777 |
| Leasingforpligtelser | | 7.267 | 17.757 |
| Deposita | | 1.186 | 2.557 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.117 | 807 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 155.805 | 152.216 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 4.290 | 2.180 |
| Skyldig skat | | 1.572 | 3.687 |
| Anden gæld | 19 | 74.882 | 58.984 |
| Periodeafgrænsningsposter | 20 | 8.288 | 11.717 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 624.176 | 614.560 |
| Gældsforpligtelser | | 681.545 | 665.232 |
| Passiver | | 901.793 | 866.927 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 22 | | |
| Eventualaktiver | 23 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 24 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 25 | | |
| Koncernforhold | 26 | | |
| Dattervirksomheder | 27 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---|----------------------------------|--|--|----------------|
| Egenkapital primo | 210 | 0 | 181.213 | 181.423 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 162 | 0 | 162 |
| Værdireguleringer | 0 | 0 | 571 | 571 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | (162) | 0 | (162) |
| Årets resultat | 0 | 0 | 15.747 | 15.747 |
| Egenkapital ultimo | 210 | 0 | 197.531 | 197.741 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Driftsresultat | | 38.617 | 38.384 |
| Af- og nedskrivninger | | 82.135 | 93.327 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 90 | (350) |
| Ændringer i arbejdskapital | 21 | 47.088 | (23.052) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 167.930 | 108.309 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 305 | 1.189 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (18.507) | (18.370) |
| Refunderet/(betalt) skat | | (3.734) | (3.702) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 145.994 | 87.426 |
| Køb mv. af immaterielle aktiver | | (3.830) | 0 |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (116.993) | (78.251) |
| Salg af materielle aktiver | | 21.497 | 2.243 |
| Køb af finansielle aktiver | | (49.806) | (36.952) |
| Salg af finansielle aktiver | | 659 | 247 |
| Køb/salg af værdipapirer | | (503) | 1.414 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (148.976) | (111.299) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | (2.982) | (23.873) |
| Afdrag på lån mv. | | (3.844) | (3.907) |
| Likvider ved fusion | | 0 | (37.733) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (3.844) | (41.640) |

| | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Ændring i likvider | (6.826) | (65.513) |
| Likvider primo | (356.616) | (291.103) |
| Likvider ultimo | (363.442) | (356.616) |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | |
| Likvide beholdninger | 2.501 | 4.161 |
| Kortfristet gæld til banker | (365.943) | (360.777) |
| Likvider ultimo | (363.442) | (356.616) |

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Bilsalg | 1.470.806 | 1.341.410 |
| Eftermarkedssalg | 284.920 | 295.233 |
| Finansiering | 21.549 | 25.559 |
| Leasing | 87.878 | 76.137 |
| Husleje | 963 | 1.161 |
| Geografiske markeder i alt | 1.866.116 | 1.739.500 |

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| | 2020 | 2019 |
|---------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Lovpligtig revision | 429 | 409 |
| Andre ydelser | 696 | 431 |
| | 1.125 | 840 |

3 Personaleomkostninger

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Gager og lønninger | 157.044 | 165.006 |
| Pensioner | 12.028 | 12.796 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.422 | 2.747 |
| Andre personaleomkostninger | 2.685 | 4.104 |
| | 174.179 | 184.653 |

| | | |
|---|------------|------------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 392 | 411 |
|---|------------|------------|

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

4 Andre finansielle indtægter

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Renteindtægter i øvrigt | 305 | 495 |
| Dagsværdireguleringer | 26 | 1.491 |
| | 331 | 1.986 |

5 Andre finansielle omkostninger

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Renteomkostninger i øvrigt | 19.133 | 18.370 |
| Valutakursreguleringer | 42 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 452 | 0 |
| | 19.627 | 18.370 |

6 Skat af årets resultat

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Aktuel skat | (427) | 3.642 |
| Ændring af udskudt skat | 2.145 | 3.763 |
| Refusion i sambeskatning | 1.856 | 0 |
| | 3.574 | 7.405 |

7 Forslag til resultatdisponering

| | 2020 | 2019 |
|-------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Overført resultat | 15.747 | 14.595 |
| | 15.747 | 14.595 |

8 Immaterielle aktiver

| | Udviklings- projekter under udførelse t.kr. |
|-------------------------------------|--|
| Tilgange | 3.830 |
| Kostpris ultimo | 3.830 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 3.830 |

9 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse vedr. eksterne omkostninger til brug for udvikling af ny hjemmeside, der forventes ibrugtaget i 2021.

10 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger t.kr. | Udlejnings- aktiver t.kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. | Indretning af lejede lokaler t.kr. |
|--|---------------------------------|---------------------------------|--|--|
| Kostpris primo | 108.464 | 303.060 | 38.517 | 18.458 |
| Tilgange | 0 | 112.395 | 2.529 | 2.072 |
| Afgange | 0 | (111.278) | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 108.464 | 304.177 | 41.046 | 20.530 |
| Opskrivninger primo | 45.872 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 45.872 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (24.674) | (133.051) | (26.614) | (8.853) |
| Årets afskrivninger | (2.532) | (76.022) | (2.307) | (1.274) |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 89.778 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (27.206) | (119.295) | (28.921) | (10.127) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 127.130 | 184.882 | 12.125 | 10.403 |
| Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet | 99.560 | | | |

11 Finansielle aktiver

| | Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr. | Deposita t.kr. | Leasing- tilgode- havender t.kr. |
|-------------------------------------|---|-------------------|---|
| Kostpris primo | 986 | 13.781 | 60 |
| Ændring i anvendt regnskabspraksis | 0 | 0 | 174.216 |
| Afgange | 0 | (639) | (20) |
| Kostpris ultimo | 986 | 13.142 | 174.256 |
| Årets nedskrivninger | (668) | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (668) | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 318 | 13.142 | 174.256 |

12 Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 2.534 t.kr. for 2020 og 14.467 t.kr. for 2019.

13 Igangværende arbejder for fremmed regning

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 758 | 784 |
| | 758 | 784 |

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodisering af omkostninger.

15 Likvide beholdninger

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

16 Udskudt skat

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Immaterielle aktiver | 420 | (63) |
| Materielle aktiver | 21.242 | 20.695 |
| Varebeholdninger | (296) | (151) |
| Tilgodehavender | (151) | (16) |
| Forpligtelser | (21) | 116 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 673 | (859) |
| Udskudt skat i alt | 21.867 | 19.722 |

| | 2020 |
|--------------------------------|---------------|
| | t.kr. |
| Bevægelser i året | |
| Primo | 19.722 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 2.145 |
| Ultimo | 21.867 |

17 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser udgør hensættelser til reklamationer.

18 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr. | Restgæld efter 5 år 2020 t.kr. |
|--------------------------------|---|---|---|---|
| Gæld til realkreditinstitutter | 3.826 | 3.878 | 40.328 | 26.490 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 17.041 | 0 |
| | 3.826 | 3.878 | 57.369 | 26.490 |

19 Anden gæld

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.496 t.kr. Renteswappen har en hovedstol på 31 mio. kr. og en restløbetid på 3 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.

20 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodisering af indtægter.

21 Ændring i arbejdskapital

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|---------------|-----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Ændring i varebeholdninger | 39.648 | (16.375) |
| Ændring i tilgodehavender | (8.261) | 4.530 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 15.701 | (11.207) |
| | 47.088 | (23.052) |

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 12.527 | 8.162 |

23 Eventualaktiver

Koncernen har ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 10.273 t.kr.

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelse har på vegne af selskabet stillet almindelige betalingsgarantier på 6.400 t.kr. 2019: 7.775 t.kr.).

Nielsen Car Group 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 (637) t.kr. pr. 31.12.2020.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 119.418 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 27.739 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 102.845 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 165.000 t.kr. i anlægsaktiver, varelager og simple fordringer hidrørende fra salg af vare og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 245.095 t.kr.

Til sikkerhed for leverandørgæld er afgivet ejendomsforhold i varelager. Den regnskabsmæssige værdi af varelageret omfattet af ejendomsforbeholdet udgør 107.470 t.kr.

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

25 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

26 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Bjarne Nielsen Holding ApS

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Bjarne Nielsen Holding ApS

27 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|--------------------------------------|-----------|----------|----------------|
| Nielsen Car Group Ejendomme I ApS | Silkeborg | A/S | 100,0 |
| Nielsen Car Group A/S | Silkeborg | A/S | 100,0 |
| Leasing.dk A/S | Silkeborg | A/S | 100,0 |
| Nielsen Car Group Ejendomme II A/S | Silkeborg | A/S | 100,0 |
| Nielsen Car Group Administration A/S | Silkeborg | A/S | 100,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|---------------|---------------|
| Andre eksterne omkostninger | | (282) | (226) |
| Bruttoresultat | | (282) | (226) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 17.141 | 15.308 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 163 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 86 | 1.108 |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | | (221) | (258) |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (1.495) | (1.576) |
| Resultat før skat | | 15.392 | 14.356 |
| Skat af årets resultat | 3 | 354 | 239 |
| Årets resultat | 4 | 15.746 | 14.595 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 242.096 | 224.383 |
| Andre tilgodehavender | | 40 | 60 |
| Finansielle aktiver | 5 | 242.136 | 224.443 |
| Anlægsaktiver | | 242.136 | 224.443 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 18 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 4.193 | 6.643 |
| Tilgodehavende skat | | 0 | 10 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 354 | 239 |
| Tilgodehavender | | 4.565 | 6.892 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 5.355 | 5.510 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 5.355 | 5.510 |
| Likvide beholdninger | | 194 | 166 |
| Omsætningsaktiver | | 10.114 | 12.568 |
| Aktiver | | 252.250 | 237.011 |

Passiver

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 210 | 210 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 117.594 | 99.703 |
| Overført overskud eller underskud | | 79.937 | 81.510 |
| Egenkapital | | 197.741 | 181.423 |
| Bankgæld | | 33.396 | 38.147 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 16.744 | 15.215 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 4.291 | 2.179 |
| Anden gæld | | 78 | 47 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 54.509 | 55.588 |
| Gældsforpligtelser | | 54.509 | 55.588 |
| Passiver | | 252.250 | 237.011 |

| | |
|--|---|
| Eventualforpligtelser | 6 |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 8 |
| Transaktioner med nærtstående parter | 9 |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|---|--|----------------|
| Egenkapital primo | 210 | 99.703 | 81.510 | 181.423 |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 0 | 572 | 572 |
| Årets resultat | 0 | 17.891 | (2.145) | 15.746 |
| Egenkapital ultimo | 210 | 117.594 | 79.937 | 197.741 |

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Renteindtægter i øvrigt | 86 | 311 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 797 |
| | 86 | 1.108 |

2 Andre finansielle omkostninger

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Dagsværdireguleringer | 153 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.342 | 1.576 |
| | 1.495 | 1.576 |

3 Skat af årets resultat

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Refusion i sambeskatning | (354) | (239) |
| | (354) | (239) |

4 Forslag til resultatdisponering

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|-------------------|---------------|---------------|
| Overført resultat | 15.746 | 14.595 |
| | 15.746 | 14.595 |

5 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. | Andre tilgode- havender t.kr. |
|-------------------------------------|---|--|
| Kostpris primo | 124.680 | 60 |
| Afgange | 0 | (20) |
| Kostpris ultimo | 124.680 | 40 |
| Opskrivninger primo | 99.703 | 0 |
| Egenkapitalreguleringer | 572 | 0 |
| Andel af årets resultat | 17.141 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 117.416 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 242.096 | 40 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bjarne Nielsen Holding ApS som administrationselskab. 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 administrationselskabets 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 303.318 t.kr. pr. 31.12.2020.

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 (637) t.kr. pr. 31.12.2020.

Moderselskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes engagement med kreditinstitut og pengeinstitut. Kautionen er ubegrænset. Bankengagement med kreditinstitut og pengeinstitut i virksomhederne udgør 303.318 t.kr. pr. 31.12.2020.

Til sikkerhed for bankgæld er kapitalandele i Leasing.dk A/S pantsat nom. 25.000 t.kr. Den bogførte værdi udgør 83.350 t.kr.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bjarne Nielsen Holding ApS, Silkeborg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse i dette.

Bjarne Nielsen, Søværnet 17, 8600 Silkeborg har bestemmende indflydelse i ultimativ ejer Bjarne Nielsen Holding ApS og har dermed bestemmende indflydelse på selskabet.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen og moderselskabet har ændret regnskabspraksis for så vidt angår finansielle leasingaftaler.

For koncernen medfører praksisændringen en forøgelse af finansielle aktiver med henholdsvis 174.216.431 kr. og reduktion af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 174.216.431 kr. Den samlede virkning af praksisændringen for koncernen udgør således en forøgelse af årets resultat før skat med 0 kr. Årets skat af praksisændringen for koncernen udgør 0 kr., hvorefter årets resultat efter skat forøges med 0 kr. Balancesummen for koncernen forøges med 0 kr., mens egenkapitalen for koncernen pr. 31.12.2020 forøges med 0 kr.

Praksisændringer medfører ændring i præsentation i koncernens pengestrømsopgørelse. Den samlede virkning udgør således en reduktion af pengestrømme fra drift med 49.806 t.kr. og en forøgelse af investeringer i finansielle anlægsaktiver med 49.806 t.kr.

For moderselskabet medfører praksisændringen en forøgelse af finansielle aktiver og reduktion af tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser med 0 kr. Den samlede virkning af praksisændringen for moderselskabet udgør således en forøgelse af årets resultat før skat med 0 kr. Årets skat af praksisændringen for moderselskabet udgør 0 kr., hvorefter årets resultat efter skat forøges med 0 kr. Balancesummen for moderselskabet forøges med 0 kr., mens egenkapitalen for moderselskabet pr. 31.12.2020 forøges med 0 kr.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Resultatopgørelsen

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 eftermarkedsydelser, 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 leasingydelser, periodiserede ekstraordinære leasingydelser, rentedelen af finansielle leasingaftaler samt tjenesteydelser i forbindelse med bilhandel.

Ved indgåelse af finansielle leasingydelser indregnes bilen, som solgt på aftaletidspunktet, hvorefter leasingydelser indregnes som renter og afdrag på leasingtilgodehavendet. Ekstraordinære leasingydelser 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, lejeindtægter og lignende.

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.

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).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter eksterne omkostninger der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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 |
| Udlejningsaktiver | 3 - 10 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 aktiver 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 forholds-mæssige 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.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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.

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

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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 kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

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 aktiver, 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.