

Årsrapport 2015



Jan Nygaard Holding ApS

CVR-nr. 17 23 35 99

Godkendt på selskabets generalforsamling den 31.05.2016

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'P' followed by several horizontal strokes.

Navn: Per Ingemarsson

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	17
Koncernens balance pr. 31.12.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	30
Modervirksomhedens noter	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jan Nygaard Holding ApS

Firskovvej 33

2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 17233599

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Jan Nygaard, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Jan Nygaard 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 31.05.2016

Direktion

Jan Nygaard
adm. direktør



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Jan Nygaard Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jan Nygaard Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

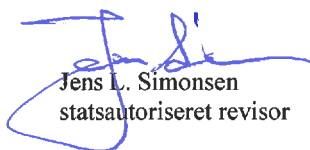
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

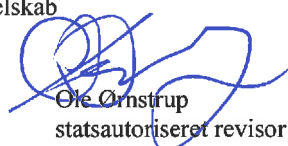
København, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jens L. Simonsen
statsautoriseret revisor



Ole Ørnstrup
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013 (8	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	mdr.)	t.kr.	t.kr.
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	896.330	733.742	361.325	422.448	471.236
Bruttoresultat	90.064	71.209	34.057	42.074	53.189
Driftsresultat	5.267	1.202	639	(3.149)	5.903
Resultat af finansielle poster	(4.402)	(3.511)	(1.131)	(1.516)	(3.516)
Årets resultat	291	(1.864)	(702)	(3.506)	1.353
Samlede aktiver	186.711	194.616	140.803	171.847	177.906
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.129	14.944	1.662	507	1.950
Egenkapital	16.998	18.932	22.296	24.454	28.060
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	1,6	(9,0)	(3,0)	(13,4)	4,3
Soliditetsgrad (%)	9,1	9,7	15,8	14,2	15,8
Afkastningsgrad (%)	3,7	0,9	0,5	(2,1)	3,5

Hoved- og nøgletal for 2012/13 og tidligere år ikke tilrettet som følge af den konstateret fejl under revisionen for 2014, som er omtalt i ledelsesberetningen i 2014 årsrapporten.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jan Nygaard Holding ApS' aktivitet består i at eje aktier i Jan Nygaard AS, der er autoriseret BMW- og MINI-forhandler, samt investering i andre kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten og forretningsgrundlaget for Jan Nygaard koncernen er i 2015 yderligere udbygget og koncernens omsætning er steget med 22 % fra 734 mio. kr. til 896 mio. kr.

For BMW Group i Danmark udfører Jan Nygaard AS kommissionssalg af BMW I biler/elbiler og diplomatbiler. Kommissionssalget udgør i 2015 91 mio. kr. Den samlede nettoomsætning inklusiv kommissionssalg for koncernen for 2015 er 987 mio. kr.

Resultatet før skat for 2015 for driftsselskabet Jan Nygaard AS udviser et overskud på 10,1 mio. kr. som af ledelsen anses for tilfredsstillende.

Koncernens resultat før skat er fra 2014 til 2015 steget fra et underskud på 2.309 t.kr. til et overskud på 865 t.kr.

Ledelsen anser koncernens indtjening som utilfredsstillende hvilket skyldes et betydeligt tab i forbindelse med afvikling af aktiviteten i Spaghetti Cycling ApS samt omkostninger i Jan Nygaard København A/S vedrørende fraflytning af opsagt lejemål.

Omkostninger vedrørende fraflytning af opsagt lejemål vil i henhold til aktieoverdragelsesaftale efterfølgende blive dækket af tidligere ejer.

Regnskabskorrektion

Periodisering af vareforbrug samt tab ved frasalg af aktivitet vedrørende cykelforretning er i årsregnskabet for 2014 ikke foretaget korrekt, hvilket har medført en korrektion i års- og koncernregnskabet for 2015. Fejlen er rettet som en væsentlig fejl. Korrektionen har medført, at årets resultat er blevet formindsket med 1.438 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2014 er formindsket med 1.133 t.kr. Sammenligningstallene er ændret.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernen har i regnskabsåret ikke været påvirket af usædvanlige forhold i forhold til regnskabsaflæggelsen.

Forventet udvikling

Arbejdet med at implementere de tilkøbte aktiviteter fra Bavaria København A/S i Jan Nygaard AS organisationen er gennemført.

Ledelsesberetning

Med tilkøbet af aktiviteterne fra Bavaira København A/S og opnåelse af status som eneforhandler af BMW og MINI på Sjælland har Jan Nygaard AS opnået et forretningsmæssigt grundlag og størrelse så det i langt højere grad er mere hensigtsmæssigt at anvende specialister og medarbejdere med nye kompetencer.

Kundetilfredsheden er en afgørende faktor i en videre udvikling af BMW og MINIs brand og for det fremtidige salg af BMW og MINI biler. For at styrke kundeoplevelsen er der etableret et tættere samarbejde med BMW Groups organisation i Danmark. Hvilket blandt andet har været medvirkende årsag til at BMW for femte år i træk har opnået en førsteplads i kundetilfredshedsundersøgelsen Autoindex.

Med tilkøb af aktivitet og hertil hørende stordriftsfordele kombineret med forsat øget fokus på kundetilfredshed forventes indtjeningen for 2016 at bliver højere end indtjeningen for 2015.

Særlige risici

Markedsrisici

Markedsrisikoen for Jan Nygaard AS er i væsentlighed afhængig af:

- BMW koncernens evne til løbende at udvikle attraktive bilmodeller og opnåelse af en høj kundetilfredshed
- Den generelle økonomiske udvikling

Den generelle udvikling i forbrugsmønstret i Danmark opleves som positiv og der er en forventning om at markedet for premium biler indenfor de kommende år vil være stigende i takt med en forsat positive stemning hos kunderne.

Finansielle risici

Selskabets kommercielle aktivitet medfører finansielle risici i form af rente og debitor risici.

Jan Nygaard AS har oparbejdet et solidt finansielt beredskab, som afføder en forretningsmæssig handlefrihed og styrke overfor finansielle markedsændringer.

Debitorrisikoen er begrænset, da bilerne først leveres til kunderne, når betalingen er modtaget eller hvor debitor er solide finansielle virksomheder.

Redegørelse for samfundsansvar

Jan Nygaard AS aktiviteter drives under fuld hensyn til et samfundsansvar, både for så vidt angår det eksterne miljø og interne miljø. Som følge heraf er der ikke fastlagt særlige politikker for Jan Nygaard AS samfundsansvar, herunder klimaforhold og menneskerettigheder.

Ledelsesberetning

Jan Nygaard AS søger kontinuert at minimere påvirkningen af det eksterne miljø gennem miljøforebyggende tiltag. Jan Nygaard AS blev i 2014 ISO 14001 miljøcertificeret. Som led i miljøcertificeringen er der udarbejdet en miljørapport.

Mangfoldighed

Jan Nygaard AS leverer mange forskellige services og ydelser, og er derfor som virksomhed afhængig af forskellige typer medarbejdere og ledere. Det er selskabets opfattelse, at mangfoldighed i ledelsen er en styrke, som medvirker til en højere medarbejdertilfredshed og en mere dynamisk virksomhed.

Bestyrelsen består af en kvinde og to mænd. Der er ikke opstillet måltal, da der er en ligelig fordeling mellem kønnene.

Det er selskabets hensigt at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveau. Den nuværende kønsfordeling er påvirket af, at selskabet befinder sig i en branche med en naturlig overvægt af mænd. Ved nyansættelse er faglige kompetencer det vigtigste parameter frem for køn. Selskabets medarbejdere skal uanset køn opleve, at der har samme muligheder for karriere- og lederstillinger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Regnskabskorrektur

Periodisering af vareforbrug samt tab ved frasalg af aktivitet vedrørende cykelforretning er i årsregnskabet for 2014 ikke foretaget korrekt, hvilket har medført en korrektur i års- og koncernregnskabet for 2015. Fejlen er rettet som en væsentlig fejl. Korrektur har medført, at årets resultat er blevet formindsket med 1.438 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2014 er formindsket med 1.133 t.kr. Sammenligningstallene er ændret.

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 Jan Nygaard Holding (modervirksomheden) og Jan Nygaard AS, Jan Nygaard København A/S samt Spaghetti Cycling ApS (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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved kon-

Anvendt regnskabspraksis

solideringen 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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. Endvidere omfatter vareforbrug kostprisen for biler, der sælges igennem et leasingselskab, hvor koncernen over for kunden fremstår som den primære modpart og bærer en reel risiko i forbindelse med transaktionen.

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 og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, rentedelen af finansielle leasingydelse, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-20 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indreg-

Anvendt regnskabspraksis

nes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede 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 omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen 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.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Ved salg af varer med returret hensættes til dækningen af avancen på de varer, der forventes returneret, samt eventuelle omkostninger forbundet med returneringerne.

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

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

Leasingforpligtelser

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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, finansielle leasingforpligtelser og kreditinstitutter i øvrigt.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gnm. Operationelle aktiver}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1	896.330.029	733.742
Vareforbrug		(765.828.566)	(625.023)
Andre eksterne omkostninger	4	(40.437.379)	(37.510)
Bruttoresultat		90.064.084	71.209
Personaleomkostninger	2	(77.725.732)	(64.274)
Af- og nedskrivninger	3	(7.070.962)	(5.733)
Driftsresultat		5.267.390	1.202
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.934	(14)
Andre finansielle indtægter		348.512	381
Andre finansielle omkostninger		(4.757.470)	(3.878)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		865.366	(2.309)
Skat af ordinært resultat	5	(574.600)	445
Årets resultat		290.766	(1.864)
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.500.000	1.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.934	37
Overført resultat		(1.216.168)	(3.401)
		290.766	(1.864)

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Erhvervede patenter		0	1.281
Goodwill		18.442.472	20.995
Immaterielle anlægsaktiver	6	18.442.472	22.276
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.930.474	24.449
Materielle anlægsaktiver	7	25.930.474	24.449
Kapitalandele i associerede virksomheder		107.332	101
Andre værdipapirer og kapitalandele		300.000	0
Deposita		0	1.274
Andre tilgodehavender		3.546.447	3.356
Finansielle anlægsaktiver	8	3.953.779	4.731
Anlægsaktiver		48.326.725	51.456
Fremstillede varer og handelsvarer		73.460.441	73.041
Varebeholdninger	11	73.460.441	73.041
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.149.805	42.167
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12	5.000.000	5.475
Udskudt skat	13	3.213.966	2.920
Andre tilgodehavender		19.646.567	17.268
Tilgodehavende selskabsskat		282.000	496
Periodeafgrænsningsposter	14	480.768	1.348
Tilgodehavender		64.773.106	69.674
Likvide beholdninger		150.423	445
Omsætningsaktiver		138.383.970	143.160
Aktiver		186.710.695	194.616

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		250.000	250
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		43.582	37
Overført overskud eller underskud		15.204.376	17.145
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>1.500.000</u>	<u>1.500</u>
Egenkapital		<u>16.997.958</u>	<u>18.932</u>
Udskudt skat	13	1.304.598	1.165
Andre hensatte forpligtelser	15	<u>57.000</u>	<u>101</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.361.598</u>	<u>1.266</u>
Bankgæld		9.450.000	14.175
Kreditinstitutter i øvrigt		<u>2.507.686</u>	<u>3.326</u>
Langfristede gældsforpligtelser	16	<u>11.957.686</u>	<u>17.501</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	5.543.607	5.511
Bankgæld		10.547.597	21.285
Finansielle leasingforpligtelser		42.758.855	39.760
Kreditinstitutter i øvrigt		14.505.991	18.689
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.534.995	6.581
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.842.172	36.234
Skyldig selskabsskat		135.549	0
Anden gæld		<u>31.524.687</u>	<u>28.857</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>156.393.453</u>	<u>156.917</u>
Gældsforpligtelser		<u>168.351.139</u>	<u>174.418</u>
Passiver		<u>186.710.695</u>	<u>194.616</u>
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	250.000	36.648	17.553.981	1.500.000
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(1.133.437)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Årets resultat	0	6.934	(1.216.168)	1.500.000
Egenkapital ultimo	250.000	43.582	15.204.376	1.500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				19.340.629
Rettelse af væsentlige fejl				(1.133.437)
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Årets resultat				290.766
Egenkapital ultimo				16.997.958

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Driftsresultat		5.267.390	1.202
Af- og nedskrivninger		7.070.962	5.733
Andre hensatte forpligtelser		(43.997)	15
Ændringer i arbejdskapital	17	<u>15.791.332</u>	<u>11.818</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		28.085.687	18.768
Modtagne finansielle indtægter		348.512	381
Betalte finansielle omkostninger		(4.692.486)	(3.878)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(282.000)	66
Andre pengestrømme		<u>0</u>	<u>786</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>23.459.713</u>	<u>16.123</u>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(5.800)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.128.604)	(14.944)
Salg af materielle anlægsaktiver		125.000	550
Køb af finansielle anlægsaktiver		(306.934)	(4.099)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.083.828	0
Køb af virksomheder		<u>0</u>	<u>(13.476)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(5.226.710)</u>	<u>(37.769)</u>
Optagelse af lån		0	17.400
Afdrag på lån mv.		(5.511.125)	(2.155)
Udbetalt udbytte		(1.500.000)	(1.500)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>405.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(6.606.125)</u>	<u>13.745</u>
Ændring i likvider		11.626.878	(7.901)
Likvider primo		<u>(79.288.897)</u>	<u>(71.388)</u>
Likvider ultimo		<u>(67.662.019)</u>	<u>(79.289)</u>

Koncernens noter

1. Nettoomsætning

Koncernens salg er rettet mod det danske marked.

Koncernen har valgt ikke at vise nettoomsætningen fordelt på forretningssegmenter, da det betragtes fra konkurrencemæssige hensyn at kunne volde betydelig skade at opdele denne i hhv. salg af nye biler, salg af brugte biler, salg af reservedele, salg af cykler samt reparationer iht. årsregnskabslovens § 96.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	70.797.502	58.882
Pensioner	3.742.626	2.532
Andre omkostninger til social sikring	1.594.657	1.486
Andre personaleomkostninger	1.590.947	1.374
	77.725.732	64.274
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	174	134
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.548.845	1.533
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.338.151	3.977
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	183.966	223
	7.070.962	5.733
	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	452.977	368
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25.000	15
Skatterådgivning	75.000	126
Andre ydelser	160.000	103
	712.977	612
	2015	2014
	kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.618.190	241
Ændring af udskudt skat	(1.146.393)	(686)
Regulering vedrørende tidligere år	102.803	0
	574.600	(445)

Koncernens noter

	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.646.006	33.097.436
Afgange	0	(1.285.000)
Kostpris ultimo	1.646.006	31.812.436
Af- og nedskrivninger primo	(364.601)	(12.102.524)
Årets nedskrivninger	(1.281.405)	0
Årets afskrivninger	0	(1.267.440)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.646.006)	(13.369.964)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	18.442.472
		Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		37.479.881
Tilgange		6.128.604
Afgange		(2.425.507)
Kostpris ultimo		41.182.978
Af- og nedskrivninger primo		(13.030.894)
Årets afskrivninger		(4.338.151)
Tilbageførsel ved afgang		2.116.541
Af- og nedskrivninger ultimo		(15.252.504)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		25.930.474

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdis- papirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	63.750	0	1.274.335	3.355.940
Tilgange	0	300.000	0	190.507
Afgange	0	0	(1.274.335)	0
Kostpris ultimo	63.750	300.000	0	3.546.447
Opskrivninger primo	36.648	0	0	0
Andel af årets resultat	6.934	0	0	0
Opskrivninger ultimo	43.582	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	107.332	300.000	0	3.546.447

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Dattervirksomheder			
Jan Nygaard AS, CVR-nr. 17 85 80 92	Lyngby-Taarbæk	A/S	100,0
Spaghetti Cycling ApS, CVR-nr. 25 56 84 35	Lyngby-Taarbæk	ApS	100,0
Jan Nygaard København A/S, CVR-nr. 25 29 03 21	Lyngby-Taarbæk	A/S	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Komplementarselskabet Jensen og Nygaard Ejendomme ApS, CVR-nr. 30 69 91 65	Lyngby-Taarbæk	50,0

11. Varebeholdninger

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
I varebeholdninger indgår leasingaktiver med	39.066.145	38.409
	39.066.145	38.409

Koncernens noter

12. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Af tilgodehavender hos associerede virksomheder forfalder 5.000.000 kr. (5.475 t.kr.) til betaling senere end 12 måneder efter balancedagen.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(401.638)	(373)
Materielle anlægsaktiver	(625.492)	(749)
Hensatte forpligtelser	12.540	25
Gældsforpligtelser	(24.249)	88
Fremførbare skattemæssige underskud	792.729	609
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	2.155.478	2.155
	<u>1.909.368</u>	<u>1.755</u>

14. Periodeafgrænsningsposter

Posten indeholder diverse forudbetalinger.

15. Andre hensatte forpligtelser

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Hensættelse til garantiforpligtelse	57.000	101
	<u>57.000</u>	<u>101</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	4.725.000	4.725	9.450.000	0
Kreditinstitutter i øvrigt	818.607	786	2.507.686	0
	<u>5.543.607</u>	<u>5.511</u>	<u>11.957.686</u>	<u>0</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(419.738)	5.529
Ændring i tilgodehavender	4.980.129	(26.363)
Ændring i leverandørgæld mv.	11.230.941	32.652
	15.791.332	11.818

18. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af:

	2015	2014
	kr.	t.kr.
Likvide beholdninger	150.423	445
Bankgæld	(10.547.597)	(21.285)
Finansielle leasingforpligtelser	(42.758.855)	(39.760)
Kreditinstitutter i øvrigt	(14.505.990)	(18.689)
	(67.662.019)	(79.289)

	2015	2014
	kr.	t.kr.
19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	82.468.373	86.977

20. Eventualforpligtelser

Koncernen har over for BMW Danmark A/S stillet en garanti på 5,0 mio.kr. (2014: 5,0 mio.kr.). Herudover har selskabet afgivet husleje Garantier mv. for i alt 7,2 mio.kr. (2014: 7,2 mio.kr.).

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt 25,0 mio.kr., der giver pant i koncernens beholdninger af brugt-vogne. Skadesløsbrev er stillet til sikkerhed over for leverandør- og finansieringsselskab. Gælden udgør pr. 31. december 2015 17,0 mio.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(646.700)	(39)
Driftsresultat		(646.700)	(39)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.394.279	(368)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.934	10
Andre finansielle indtægter		752.933	660
Andre finansielle omkostninger	1	(3.050.830)	(2.430)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(543.384)	(2.167)
Skat af ordinært resultat	2	834.150	303
Årets resultat		<u>290.766</u>	<u>(1.864)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.500.000	1.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.099.031)	(197)
Overført resultat		(110.203)	(3.167)
		<u>290.766</u>	<u>(1.864)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.877.635	50.958
Kapitalandele i associerede virksomheder		107.332	101
Andre værdipapirer og kapitalandele		300.000	0
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>48.284.967</u>	<u>51.059</u>
Anlægsaktiver		<u>48.284.967</u>	<u>51.059</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.798.469	4.991
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4	5.000.000	5.475
Udskudt skat		1.222.250	1.869
Andre tilgodehavender		2.889.013	3.443
Tilgodehavende selskabsskat		146.403	496
Tilgodehavender		<u>11.056.135</u>	<u>16.274</u>
Likvide beholdninger		<u>5.525</u>	<u>2</u>
Omsætningsaktiver		<u>11.061.660</u>	<u>16.276</u>
Aktiver		<u><u>59.346.627</u></u>	<u><u>67.335</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	250.000	250
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.483.902	10.897
Overført overskud eller underskud		5.764.056	6.285
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500
Egenkapital		16.997.958	18.932
Bankgæld		9.450.000	14.175
Langfristede gældsforpligtelser	6	9.450.000	14.175
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	4.725.000	4.725
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.906.994	29.478
Anden gæld		266.675	25
Kortfristede gældsforpligtelser		32.898.669	34.228
Gældsforpligtelser		42.348.669	48.403
Passiver		59.346.627	67.335
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	250.000	10.896.655	6.693.974	1.500.000
Rettelse af væsentlige fejl	0	(313.722)	(819.715)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Årets resultat	0	(1.099.031)	(110.203)	1.500.000
Egenkapital ultimo	250.000	9.483.902	5.764.056	1.500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				19.340.629
Rettelse af væsentlige fejl				(1.133.437)
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Årets resultat				290.766
Egenkapital ultimo				16.997.958

Modervirksomhedens noter

	2015 kr.	2014 t.kr.	
1. Andre finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.950.442	1.763	
Renteomkostninger i øvrigt	710.830	665	
Øvrige finansielle omkostninger	389.558	2	
	<u>3.050.830</u>	<u>2.430</u>	
	2015 kr.	2014 t.kr.	
2. Skat af ordinært resultat			
Ændring af udskudt skat	(773.715)	(303)	
Regulering vedrørende tidligere år	(60.435)	0	
	<u>(834.150)</u>	<u>(303)</u>	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	38.437.315	63.750	0
Tilgange	0	0	300.000
Kostpris ultimo	<u>38.437.315</u>	<u>63.750</u>	<u>300.000</u>
Opskrivninger primo	12.520.216	36.648	0
Egenkapitalreguleringer	(313.722)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(977.441)	0	0
Andel af årets resultat	2.931.826	6.934	0
Regulering interne avancer	439.894	0	0
Udbytte	(6.965.670)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.090.217	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(1.285.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>9.440.320</u>	<u>43.582</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>47.877.635</u>	<u>107.332</u>	<u>300.000</u>

Goodwill er indregnet i regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 13.150 t.kr.

4. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Af tilgodehavender hos associerede virksomheder forfalder 5.000.000 kr. (5.475 t.kr.) til betaling senere end 12 måneder efter balancedagen.

Modervirksomhedens noter

5. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen er fordelt på anparter a 100 kr. eller multipla heraf.

Der har ikke i de seneste 5 år været bevægelser på anpartskapitalen.

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	4.725.000	4.725	9.450.000	0
	<u>4.725.000</u>	<u>4.725</u>	<u>9.450.000</u>	<u>0</u>

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Jan Nygaard Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution over for Jan Nygaard AS og Jan Nygaard København A/S.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Direktør, Jan Nygaard, 2950 Vedbæk.