

Årsrapport 2016



Jan Nygaard Holding ApS

Firskovvej 33
2800 kgs. Lyngby
CVR-nr. 17 23 35 99

Godkendt på selskabets generalforsamling den 01.05.2017

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Navn: Per Ingemarsson

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jan Nygaard Holding ApS

Firskovvej 33

2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 17233599

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Jan Nygaard, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 28.04.2017

Direktion

Jan Nygaard
administrerende direktør



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jan Nygaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jan Nygaard Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse 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 koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at 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, 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

København, den 28.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556



Jens Lundgaard Simonsen
statsautoriseret revisor



Ole Ørnstrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 (8 mdr.) t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	953.063	835.881	689.573	341.546	394.617
Bruttoresultat	113.059	90.064	71.209	34.057	42.074
Driftsresultat	17.780	5.267	1.202	639	(3.149)
Resultat af finansielle poster	(2.792)	(4.401)	(3.511)	(1.131)	(1.516)
Årets resultat	11.699	291	(1.864)	(702)	(3.506)
Omsætningsaktiver	132.773	138.384	143.160	119.770	151.346
Samlede aktiver	177.463	178.022	194.616	140.803	171.847
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.378	6.129	14.944	1.662	507
Egenkapital	27.197	16.998	18.932	22.296	24.454
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	52,9	1,6	(9,0)	(3,0)	(13,4)
Soliditetsgrad (%)	15,3	9,5	9,7	15,8	14,2
Afkastningsgrad (%)	13,1	3,7	0,9	0,5	(2,1)

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

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet som nedenstående:

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i Jan Nygaard-koncernen har i 2016 været voksende, og koncernens omsætning er steget med 118 mio.kr. fra 836 mio.kr. til 953 mio.kr.

Resultatet før skat er fra 2015 til 2016 steget med 14,1 mio.kr. fra 0,9 mio.kr. til 15,0 mio.kr. Den øgede indtjening i koncernen er opnået ved et betydeligt bedre resultat i Jan Nygaard A/S samt ved afvikling af tabsgivende aktivitet i Spaghetti Cycling ApS.

Resultatet før skat er på niveau med det forventede resultat for 2016 som omtalt i årsrapporten for 2015.

Ledelsen anser aktivitets- og indtjeningsniveauet for tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

Forventet udvikling

Det er Jan Nygaard-koncernens opfattelse, at der i automobilbranchen eksisterer et stort potentiale for strukturel tilpasning og øget digitalisering.

Jan Nygaard-koncernen har udarbejdet en funktionsstrategi, der har til formål at forbedre den funktionelle kvalitet samt optimere driftsudførelsen ved implementering af simple tværfaglige processer. Arbejdet med en højnelse af BMW-brandet og en øget kundetilfredshed og kundeoplevelse vil blive øget i 2017, men dette arbejde vil altid være en løbende proces, da Jan Nygaard-koncernens mål er at forblive markedsledende og inspirerende for kunderne.

For 2017 forventes en fortsat positiv stigning i indtjeningen i forhold til den opnåede indtjeningen for 2016. Indtjeningen i Jan Nygaard A/S forventes i 2017 at være på niveau med 2016. Den positive stigning for koncernen kommer derved af en stigning i aktiviteten i Jan Nygaard Finans A/S.

Særlige risici

Markedsrisici

Markedsrisikoen for Jan Nygaard A/S er i væsentlighed afhængig af:

- BMW-koncernens evne til løbende at udvikle attraktive bilmodeller og opnå 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 inden for de kommende år vil være stigende i takt med en fortsat positiv stemning hos kunderne.

Ledelsesberetning

Finansielle risici

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

Jan Nygaard A/S har oparbejdet et solidt finansielt beredskab, som afføder en forretningsmæssig handlefrihed og styrke over for finansielle markedsændringer.

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

Redegørelse for samfundsansvar

Jan Nygaard A/S' aktiviteter drives under fuld hensyn til et samfundsansvar - både hvad angår det eksterne miljø og det interne miljø. Som følge heraf er der ikke fastlagt særlige politikker for Jan Nygaard A/S' samfundsansvar, herunder klimaforhold og menneskerettigheder.

Jan Nygaard A/S søger kontinuert at minimere påvirkningen af det eksterne miljø gennem miljøforebyggende tiltag. Jan Nygaard A/S er i den løbende proces under ISO 14001 miljøcertificering og er senest blevet miljøcertificeret i begyndelse af 2017. Som led i miljøcertificeringen er der udarbejdet en miljørapport.

Mangfoldighed

Jan Nygaard A/S leverer mange forskellige services og ydelser og er derfor som virksomhed afhængig af forskellige typer af 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 ledelsesniveauer. 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 er de 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.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	953.063.301	835.881
Vareforbrug		(799.490.210)	(705.380)
Andre eksterne omkostninger	2	(40.513.973)	(40.437)
Bruttoresultat		113.059.118	90.064
Personaleomkostninger	3	(89.195.167)	(77.726)
Af- og nedskrivninger	4	(6.084.206)	(7.071)
Driftsresultat		17.779.745	5.267
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.356	7
Andre finansielle indtægter		413.674	349
Andre finansielle omkostninger		(3.211.939)	(4.757)
Resultat før skat		14.987.836	866
Skat af årets resultat	5	(3.288.541)	(575)
Årets resultat	6	11.699.295	291

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede patenter		0	0
Goodwill		17.126.845	18.442
Immaterielle anlægsaktiver	7	17.126.845	18.442
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.513.206	25.931
Materielle anlægsaktiver	8	23.513.206	25.931
Kapitalandele i associerede virksomheder		113.688	108
Andre værdipapirer og kapitalandele		300.000	300
Andre tilgodehavender		3.636.038	3.546
Finansielle anlægsaktiver	9	4.049.726	3.954
Anlægsaktiver		44.689.777	48.327
Fremstillede varer og handelsvarer		80.470.892	73.460
Varebeholdninger	11	80.470.892	73.460
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.658.958	36.150
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.000.000	5.000
Udskudt skat	12	2.265.478	3.214
Andre tilgodehavender		5.481.411	10.958
Tilgodehavende selskabsskat		0	282
Periodeafgrænsningsposter		132.739	481
Tilgodehavender		51.538.586	56.085
Likvide beholdninger	13	763.622	150
Omsætningsaktiver		132.773.100	129.695
Aktiver		177.462.877	178.022

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		250.000	250
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		49.938	44
Overført overskud eller underskud		25.397.315	15.204
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500
Egenkapital		27.197.253	16.998
Udskudt skat	12	1.848.054	1.305
Andre hensatte forpligtelser	14	88.000	57
Hensatte forpligtelser		1.936.054	1.362
Bankgæld		4.725.000	9.450
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.655.257	2.508
Langfristede gældsforpligtelser	15	6.380.257	11.958
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	5.577.429	5.544
Bankgæld		264.025	10.548
Finansielle leasingforpligtelser		22.128.408	42.759
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		28.295.712	14.506
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.073.506	9.535
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.553.225	33.153
Skyldig selskabsskat		1.131.314	136
Anden gæld	16	21.925.694	31.523
Kortfristede gældsforpligtelser		141.949.313	147.704
Gældsforpligtelser		148.329.570	159.662
Passiver		177.462.877	178.022
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	250.000	43.582	15.204.376	1.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Årets resultat	0	6.356	10.192.939	1.500.000
Egenkapital ultimo	250.000	49.938	25.397.315	1.500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.997.958
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Årets resultat				11.699.295
Egenkapital ultimo				27.197.253

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		17.779.745	5.267
Af- og nedskrivninger		6.084.206	7.071
Andre hensatte forpligtelser		31.000	(44)
Ændringer i arbejdskapital	17	6.644.199	15.791
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.539.150	28.085
Modtagne finansielle indtægter		413.674	349
Betalte finansielle omkostninger		(3.211.939)	(4.692)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(519.880)	(282)
Pengestrømme vedrørende drift		27.221.005	23.460
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.378.309)	(6.130)
Salg af materielle anlægsaktiver		28.000	125
Køb af finansielle anlægsaktiver		(89.592)	(307)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.085
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.439.901)	(5.227)
Afdrag på lån mv.		(5.543.607)	(5.511)
Udbetalt udbytte		(1.500.000)	(1.500)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	405
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.043.607)	(6.606)
Ændring i likvider		17.737.497	11.627
Likvider primo		(67.662.020)	(79.289)
Likvider ultimo		(49.924.523)	(67.662)

Koncernens noter

1. Nettoomsætning

Koncernens salg er rettet mod det danske marked.

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

	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	350.000	453
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	25
Skatterådgivning	75.000	75
Andre ydelser	243.348	160
	668.348	713
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	81.513.729	70.797
Pensioner	4.246.975	3.743
Andre omkostninger til social sikring	1.697.661	1.595
Andre personaleomkostninger	1.736.802	1.591
	89.195.167	77.726
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	194	174
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.315.627	2.549
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.540.680	4.338
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	227.899	184
	6.084.206	7.071
	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.857.314	1.618
Ændring af udskudt skat	1.583.897	(1.146)
Regulering vedrørende tidligere år	(152.670)	103
	3.288.541	575

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.356	7
Overført resultat	10.192.939	(1.216)
	11.699.295	291
	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.646.006	31.812.436
Afgange	(1.646.006)	0
Kostpris ultimo	0	31.812.436
Af- og nedskrivninger primo	(1.646.006)	(13.369.964)
Årets afskrivninger	0	(1.315.627)
Tilbageførsel ved afgange	1.646.006	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(14.685.591)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	17.126.845
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		41.182.978
Tilgange		2.378.309
Afgange		(673.421)
Kostpris ultimo		42.887.866
Af- og nedskrivninger primo		(15.251.503)
Årets afskrivninger		(4.540.680)
Tilbageførsel ved afgange		417.523
Af- og nedskrivninger ultimo		(19.374.660)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		23.513.206

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	63.750	300.000	3.546.446
Tilgange	0	0	89.592
Kostpris ultimo	63.750	300.000	3.636.038
Opskrivninger primo	43.582	0	0
Andel af årets resultat	6.356	0	0
Opskrivninger ultimo	49.938	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	113.688	300.000	3.636.038
		Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder			
Komplementarselskabet Jensen & Nygaard Ejendomme ApS, CVR-nr. 30 69 91 65		Lyngby-Taarbæk	50,0
11. Varebeholdninger			
		2016	2015
		kr.	t.kr.
I varebeholdninger indgår leasingaktiver med		22.050.624	39.066

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(956.991)	(402)
Materielle anlægsaktiver	(886.178)	(625)
Hensatte forpligtelser	19.360	12
Gældsforpligtelser	(24.245)	(24)
Fremførbare skattemæssige underskud	110.000	793
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	2.155.478	2.155
	417.424	1.909

Bevægelser i året

Primo	1.909.368
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.491.944)
Ultimo	417.424

13. Likvide beholdninger

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af:

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Likvide beholdninger	763.622	150
Bankgæld	(264.025)	(10.548)
Finansielle leasingforpligtelser	(22.128.408)	(42.759)
Kreditinstitutter i øvrigt	(28.295.712)	(14.505)
	(49.924.523)	(67.662)

14. Andre hensatte forpligtelser

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Hensættelse til garantiforpligtelse	88.000	57
	88.000	57

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	4.725.000	4.725	4.725.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	852.429	819	1.655.257
	5.577.429	5.544	6.380.257
		2016 kr.	2015 t.kr.
16. Anden gæld			
Moms og afgifter		6.496.160	14.284
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		1.743.255	1.538
Feriepengeforpligtelser		9.806.532	8.718
Andre skyldige omkostninger		3.879.747	6.983
		21.925.694	31.523
		2016 kr.	2015 t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		(7.010.451)	(420)
Ændring i tilgodehavender		12.004.079	4.980
Ændring i leverandørgæld mv.		1.650.571	11.231
		6.644.199	15.791
		2016 kr.	2015 t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		71.088.249	82.468

19. Eventualforpligtelser

Koncernen har over for BMW Danmark A/S stillet en garanti på 5,0 mio.kr. (2015: 5,0 mio.kr.). Herudover har koncernen afgivet husleje garantier mv. for i alt 10,6 mio.kr. (2015: 7,2 mio.kr.).

Koncernen har overfor finansieringsselskab udstedt skadesløsbrev på i alt 25,0 mio.kr. (virksomhedspart), der giver pant i koncernens beholdning af brugte vogne og hertil er afgivet pantsætningsforbud for simple fordringer hidrørende fra salg og tjenesteydelser. Pantsætningsforbuddet er begrænset og omfatter kun fordringer der i forbindelse med bilhandel er tiltransporteret finansieringsselskabet.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i regnskabsåret 2016 ikke været nogle transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været på markedsmæssige vilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder			
Jan Nygaard A/S, 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 Finans A/S, CVR-nr. 38 10 33 34	Lyngby-Taarbæk	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(883.432)	(647)
Driftsresultat		(883.432)	(647)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.008.319	2.395
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.356	7
Andre finansielle indtægter	1	796.361	753
Andre finansielle omkostninger	2	(3.049.827)	(3.051)
Resultat før skat		10.877.777	(543)
Skat af årets resultat	3	821.518	834
Årets resultat	4	11.699.295	291

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		62.152.860	47.877
Kapitalandele i associerede virksomheder		113.688	108
Andre værdipapirer og kapitalandele		300.000	300
Finansielle anlægsaktiver	5	62.566.548	48.285
Anlægsaktiver		62.566.548	48.285
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.258.850	1.798
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6	6.000.000	5.000
Udskudt skat		0	1.222
Andre tilgodehavender		1.312.598	2.890
Tilgodehavende selskabsskat		0	146
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.905.525	0
Tilgodehavender		12.476.973	11.056
Likvide beholdninger		514.398	6
Omsætningsaktiver		12.991.371	11.062
Aktiver		75.557.919	59.347

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	250.000	250
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		23.265.483	9.484
Overført overskud eller underskud		2.181.770	5.764
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500
Egenkapital		27.197.253	16.998
Bankgæld		4.725.000	9.450
Langfristede gældsforpligtelser	8	4.725.000	9.450
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	4.725.000	4.725
Gæld til tilknyttede virksomheder		37.179.655	27.907
Skyldig selskabsskat		1.131.314	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		574.697	0
Anden gæld		25.000	267
Kortfristede gældsforpligtelser		43.635.666	32.899
Gældsforpligtelser		48.360.666	42.349
Passiver		75.557.919	59.347
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	250.000	9.483.902	5.764.056	1.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Årets resultat	0	13.781.581	(3.582.286)	1.500.000
Egenkapital ultimo	250.000	23.265.483	2.181.770	1.500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.997.958
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Årets resultat				11.699.295
Egenkapital ultimo				27.197.253

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	475.158	515
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	240.000	238
Øvrige finansielle indtægter	81.203	0
	796.361	753
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.280.850	1.950
Renteomkostninger i øvrigt	477.402	711
Øvrige finansielle omkostninger	291.575	390
	3.049.827	3.051
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(1.473.514)	0
Ændring af udskudt skat	769.926	(774)
Regulering vedrørende tidligere år	(117.930)	(60)
	(821.518)	(834)
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.781.581	(1.099)
Overført resultat	(3.582.286)	(110)
	11.699.295	291

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	38.437.315	63.750	300.000
Tilgange	500.000	0	0
Afgange	(16.476.142)	0	0
Kostpris ultimo	22.461.173	63.750	300.000
Opskrivninger primo	9.440.319	43.582	0
Afskrivninger på goodwill	(1.025.629)	0	0
Andel af årets resultat	14.594.053	6.356	0
Regulering interne avancer	439.894	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	649.735	0	0
Tilbageførsel ved afgang	15.593.315	0	0
Opskrivninger ultimo	39.691.687	49.938	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.152.860	113.688	300.000

Goodwill er indregnet i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 12.124 t.kr.

6. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Af tilgodehavender hos associerede virksomheder forfalder 6.000 t.kr. (2015: 5.000 t.kr.) til betaling senere end 12 måneder efter balancedagen.

7. 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 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	4.725.000	4.725	4.725.000
	4.725.000	4.725	4.725.000

Modervirksomhedens noter

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Jan Nygaard Holding ApS har afgivet støtteerklæring for datterselskabet Spaghetti Cycling ApS.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Administrerende direktør Jan Nygaard, 2950 Vedbæk, ejer alle anparter i selskabet og har bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Ved udarbejdelse af koncernregnskabet er der foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstillene mellem regnskabsposterne omsætning, vareforbrug, leverandører af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavende.

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. 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 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%.

Anvendt regnskabspraksis

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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Brugstiden revurderes årligt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af 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.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 omfatter renteindtægter, rentedelen af finansielle leasingydelser, samt tillæg og 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 omfatter renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, samt tillæg og godtgørelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
---	---------

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige

Anvendt regnskabspraksis

andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år. 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 i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

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.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.