

Årsrapport 2017



Jan Nygaard Holding ApS

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

Godkendt på selskabets generalforsamling den 17.04.2018

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and strokes, positioned above a horizontal line.

Navn: Per Ingemarsson

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jan Nygaard Holding ApS
Firskovvej 33
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 17233599

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Jan Nygaard, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 17.04.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 17.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556



Jens Lundgaard Simonsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10021



Ole Ørnstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26769

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 (8 mdr.) t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.078.434	957.287	840.826	691.769	343.746
Bruttoresultat	117.576	113.061	90.064	71.209	34.057
Driftsresultat	14.386	17.780	5.267	1.202	639
Resultat af finansielle poster	(3.799)	(2.793)	(4.401)	(3.511)	(1.131)
Årets resultat	7.607	11.699	291	(1.864)	(702)
Omsætningsaktiver	127.198	130.926	138.384	143.160	119.770
Samlede aktiver	170.589	175.615	178.022	194.616	140.803
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.740	2.378	6.129	14.944	1.662
Egenkapital inkl. minoriteter	33.304	27.197	16.998	18.932	22.296
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	25,1	52,9	1,6	(9,0)	(3,0)
Soliditetsgrad (%)	19,5	15,5	9,5	9,7	15,8
Afkastningsgrad (%)	11,1	13,2	3,7	0,9	0,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet som nedenstående:

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

2017 har endnu en gang været et aktivt og positivt år for Jan Nygaard koncernen, og nettoomsætningen i virksomheden er steget med 121 mio.kr. fra 957 mio.kr. til 1.078 mio.kr.

Resultatet før skat er på 11 mio.kr., hvilket anses som værende et tilfredsstillende resultat i et år, som har været påvirket af en turbulent periode i forbindelse med ændring af registreringsafgift for nye biler.

Folketingets varsling hen over efteråret 2017 om ændring af registreringsafgiften for nye biler medførte, at salget og leverancer af nye biler gik i stå i over 12 uger. Den gennemførte ændring af registreringsafgiften medførte tillige en markant nedskrivning af lageret af brugte biler.

Den nye registreringsafgift har dog medført en langt større positiv effekt i form af en lavere fremtidig registreringsafgift på nye BMW- og MINI biler, hvilket har medført et øget salg i november og december måned 2017. Antallet af solgte ikke-leverede biler er således ved indgangen til 2018 fordoblet i forhold til 2017.

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 strukturtilpasning 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 oplevelse vil blive videreført i 2018, men vil altid være en løbende proces da Jan Nygaard koncernens mål er at forblive markedsledende og inspirerende for kunderne.

Indtjeningen i 2018 forventes at bliver højere end den opnåede indtjening for 2017.

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

Ledelsesberetning

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 samt en direkte effekt af en lavere afgift på biler.

Finansielle risici

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

Jan Nygaard koncernen 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 2018.

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

Jan Nygaard A/S har i januar måned 2018 indgået et nyt lejemål til brug for selskabets eftermarkedsaktiviteter.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.078.434	957.287
Vareforbrug		(919.709)	(803.714)
Andre eksterne omkostninger	2	(41.149)	(40.512)
Bruttoresultat		117.576	113.061
Personaleomkostninger	3	(96.889)	(89.196)
Af- og nedskrivninger	4	(6.301)	(6.085)
Driftsresultat		14.386	17.780
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4	6
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(300)	0
Andre finansielle indtægter		232	414
Andre finansielle omkostninger		(3.735)	(3.213)
Resultat før skat		10.587	14.987
Skat af årets resultat	5	(2.980)	(3.288)
Årets resultat	6	7.607	11.699

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Goodwill		15.810	17.126
Immaterielle anlægsaktiver	7	15.810	17.126
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.188	23.513
Materielle anlægsaktiver	8	21.188	23.513
Kapitalandele i associerede virksomheder		118	114
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	300
Andre tilgodehavender		6.275	3.636
Finansielle anlægsaktiver	9	6.393	4.050
Anlægsaktiver		43.391	44.689
Fremstillede varer og handelsvarer		67.570	80.471
Varebeholdninger	11	67.570	80.471
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		46.824	37.659
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.000	6.000
Udskudt skat	13	0	417
Andre tilgodehavender		4.139	5.482
Periodeafgrænsningsposter		1.891	133
Tilgodehavender		57.854	49.691
Likvide beholdninger	12	1.774	764
Omsætningsaktiver		127.198	130.926
Aktiver		170.589	175.615

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital		250	250
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		54	50
Overført overskud eller underskud		30.500	25.397
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500	1.500
Egenkapital		33.304	27.197
Udskudt skat	13	525	0
Andre hensatte forpligtelser	14	48	88
Hensatte forpligtelser		573	88
Bankgæld		0	4.725
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		768	1.655
Langfristede gældsforpligtelser	15	768	6.380
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	5.613	5.577
Bankgæld		90	264
Finansielle leasingforpligtelser		14.235	22.128
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		25.525	28.296
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.005	7.074
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.687	55.553
Skyldig selskabsskat		1.896	1.131
Anden gæld	16	36.893	21.927
Kortfristede gældsforpligtelser		135.944	141.950
Gældsforpligtelser		136.712	148.330
Passiver		170.589	175.615
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	250	50	25.397	1.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500)
Årets resultat	0	4	5.103	2.500
Egenkapital ultimo	250	54	30.500	2.500
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				27.197
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500)
Årets resultat				7.607
Egenkapital ultimo				33.304

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		14.386	17.780
Af- og nedskrivninger		6.301	6.085
Andre hensatte forpligtelser		(40)	31
Ændringer i arbejdskapital	17	8.352	6.644
Pengestrømme vedrørende primær drift		28.999	30.540
Modtagne finansielle indtægter		232	414
Betalte finansielle omkostninger		(3.735)	(3.212)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.274)	(520)
Pengestrømme vedrørende drift		24.222	27.222
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.740)	(2.378)
Salg af materielle anlægsaktiver		80	28
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.639)	(90)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.299)	(2.440)
Afdrag på lån mv.		(5.575)	(5.544)
Udbetalt udbytte		(1.500)	(1.500)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.075)	(7.044)
Ændring i likvider		11.848	17.738
Likvider primo		(49.924)	(67.662)
Likvider ultimo		(38.076)	(49.924)

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.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	369	350
Skatterådgivning	25	75
Andre ydelser	191	243
	585	668
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	88.147	81.514
Pensioner	4.952	4.247
Andre omkostninger til social sikring	1.674	1.698
Andre personaleomkostninger	2.116	1.737
	96.889	89.196
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	206	194

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3, er oplysning om vederlag til direktionen undladt.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.316	1.316
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.849	4.541
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	136	228
	6.301	6.085

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.000	1.857
Ændring af udskudt skat	942	1.584
Regulering vedrørende tidligere år	38	(153)
	2.980	3.288
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500	1.500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4	6
Overført resultat	5.103	10.193
	7.607	11.699
		Goodwill
		t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		31.812
Kostpris ultimo		31.812
Af- og nedskrivninger primo		(14.686)
Årets afskrivninger		(1.316)
Af- og nedskrivninger ultimo		(16.002)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		15.810

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	42.888
Tilgange	2.740
Afgange	(345)
Kostpris ultimo	45.283
Af- og nedskrivninger primo	(19.375)
Årets afskrivninger	(4.849)
Tilbageførsel ved afgang	129
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.095)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.188

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	64	300	3.636
Tilgange	0	0	2.639
Afgange	0	(300)	0
Kostpris ultimo	64	0	6.275
Opskrivninger primo	50	0	0
Andel af årets resultat	4	0	0
Opskrivninger ultimo	54	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	118	0	6.275

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

Koncernens noter

11. Varebeholdninger

I varebeholdninger indgår leasingaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 15.915 t.kr. (2016: 22.051 t.kr.)

12. Likvide beholdninger

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af:	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Likvide beholdninger	1.774	764
Bankgæld	(90)	(264)
Finansielle leasingforpligtelser	(14.235)	(22.128)
Kreditinstitutter i øvrigt	(25.525)	(28.296)
	(38.076)	(49.924)

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.254	957
Materielle anlægsaktiver	1.051	886
Hensatte forpligtelser	(11)	(19)
Gældsforpligtelser	0	24
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(110)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(1.769)	(2.155)
	525	(417)

Bevægelser i året

Primo	(417)
Indregnet i resultatopgørelsen	942
Ultimo	525

14. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til garantiforpligtelser.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	4.725	4.725	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	888	852	768
	5.613	5.577	768

Der er ingen af de langfristede gældsforpligtelser som forfalder efter 5 år.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	18.047	6.495
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.188	1.744
Feriepengeforpligtelser	10.762	9.807
Andre skyldige omkostninger	5.896	3.881
	36.893	21.927

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	12.901	(7.010)
Ændring i tilgodehavender	(8.580)	12.004
Ændring i leverandørgæld mv.	4.031	1.650
	8.352	6.644

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	101.522	71.088

19. Eventualforpligtelser

Selskabet har over for BMW Danmark A/S stillet en garanti på 5,0 mio.kr. (2016: 5,0 mio.kr.) Herudover har selskabet afgivet husleje Garantier mv. for i alt 8,2 mio.kr. (2016: 10,6 mio.kr.).

Koncernen har over for finansieringsselskab udstedt skadesløsbrev på i alt 25,0 mio.kr. (virksomheds-part), 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 2017 ikke været nogle transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været

Koncernens noter

på markedsmæssige vilkår.

	<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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning		392	0
Andre eksterne omkostninger		(806)	(883)
Bruttoresultat		(414)	(883)
Personaleomkostninger	1	(1.909)	0
Driftsresultat		(2.323)	(883)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.506	14.008
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4	6
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(300)	0
Andre finansielle indtægter	2	703	796
Andre finansielle omkostninger	3	(2.947)	(3.050)
Resultat før skat		6.643	10.877
Skat af årets resultat	4	964	822
Årets resultat	5	7.607	11.699

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		64.046	62.152
Kapitalandele i associerede virksomheder		118	114
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	300
Finansielle anlægsaktiver	6	64.164	62.566
Anlægsaktiver		64.164	62.566
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.044	1.259
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7	5.000	6.000
Andre tilgodehavender		1.227	1.313
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.111	3.906
Tilgodehavender		10.382	12.478
Likvide beholdninger		307	514
Omsætningsaktiver		10.689	12.992
Aktiver		74.853	75.558

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	250	250
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.153	23.266
Overført overskud eller underskud		5.401	2.181
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500	1.500
Egenkapital		33.304	27.197
Bankgæld		0	4.725
Langfristede gældsforpligtelser		0	4.725
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		4.725	4.725
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.347	37.180
Skyldig selskabsskat		1.896	1.131
Skyldige sambeskatningsbidrag		109	575
Anden gæld	9	472	25
Kortfristede gældsforpligtelser		41.549	43.636
Gældsforpligtelser		41.549	48.361
Passiver		74.853	75.558
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	250	23.266	2.181	1.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500)
Årets resultat	0	1.887	3.220	2.500
Egenkapital ultimo	250	25.153	5.401	2.500
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				27.197
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500)
Årets resultat				7.607
Egenkapital ultimo				33.304

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.729	0
Pensioner	174	0
Andre omkostninger til social sikring	6	0
	1.909	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	1
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	465	475
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	238	240
Øvrige finansielle indtægter	0	81
	703	796
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.499	2.281
Renteomkostninger i øvrigt	257	477
Øvrige finansielle omkostninger	191	292
	2.947	3.050
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(1.002)	(1.474)
Ændring af udskudt skat	0	770
Regulering vedrørende tidligere år	38	(118)
	(964)	(822)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500	1.500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.887	13.782
Overført resultat	3.220	(3.583)
	7.607	11.699

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	22.471	64	300
Afgange	0	0	(300)
Kostpris ultimo	22.471	64	0
Opskrivninger primo	39.681	50	0
Afskrivninger på goodwill	(1.026)	0	0
Andel af årets resultat	12.478	4	0
Regulering interne avancer	54	0	0
Udbytte	(10.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	388	0	0
Opskrivninger ultimo	41.575	54	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.046	118	0

Goodwill er indregnet i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 11.099 t.kr.

7. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Af tilgodehavender hos associerede virksomheder forfalder 5.000 t.kr. (2016: 6.000 t.kr.) til betaling senere end 12 måneder efter balancedagen.

8. Virksomhedskapital

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

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
9. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	439	0
Andre skyldige omkostninger	33	25
	472	25

Modervirksomhedens noter

10. 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.

11. 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.

12. 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 regnskabsklasse C (stor).

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

Ved udarbejdelse af koncernregnskabet er der foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene mellem regnskabsposterne omsætning, vareforbrug samt udskudt skat.

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 eliminerings 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 eliminerings af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter salg af andre finansielle anlægsaktiver.

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 selskabsskat 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 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.

Goodwill 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 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 nettorealiseringsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

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

Biler måles til kostpris med tillæg af direkte omkostninger eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Reservedele og tilbehør måles til vejret gennemsnitspris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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