

Nellemann A/S

Jens Juuls Vej 14  
8260 Viby J

CVR-nr. 18 03 68 00

## Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
virksomhedens ordinære generalforsamling den

9. maj 2017

Jacob Nellemann  
dirigent

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nellemann A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 9. maj 2017  
Direktion:

---

Lars Simper

Bestyrelse:

---

Jac Nellemann  
formand

---

Lars Simper

---

Mogens Hardt Lyngsø



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Nellemann A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nellemann A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 virksomhedens 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 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 virksomhedens 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 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

— tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 9. maj 2017

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 57 81 98

Jacob Lehman  
statsaut. revisor

**Nellemann A/S**  
Årsrapport 2016  
CVR-nr. 18 03 68 00

## Ledelsesberetning

### Virksomhedsoplysninger

Nellemann A/S  
Jens Juuls Vej 14  
8260 Viby J

Telefon: 86 28 28 22  
Telefax: 86 28 42 82  
Hjemmeside: [www.nellemann.dk](http://www.nellemann.dk)

CVR-nr: 18 03 68 00  
Stiftet: 22. september 1994  
Hjemstedskommune: Aarhus  
Regnskabsåret: 1. januar – 31. december

#### Bestyrelse

Jac Nellemann, formand  
Lars Simper  
Mogens Hardt Lyngsø

#### Direktion

Lars Simper

#### Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

#### Modervirksomhed

Nellemann Holding AS

#### Pengeinstitut

Jyske Bank A/S

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	651.407	642.440	553.565	593.643	597.055
Bruttoresultat	59.677	53.964	42.309	48.255	51.542
Resultat af ordinær primær drift	-7.259	-4.231	-11.426	-5.794	363
Finansielle poster, netto	-3.447	-2.741	-3.963	-3.185	-3.002
Årets resultat	-8.530	-5.377	-11.704	-6.777	-1.986
Anlægsaktiver	10.615	13.779	141.705	132.353	158.829
Omsætningsaktiver	164.475	156.182	151.182	141.251	163.998
Selskabskapital	10.000	10.000	24.746	5.400	8.934
Bruttomargin	9,2%	8,4%	7,6%	8,1%	8,6%
Soliditetsgrad	6,2%	11,4%	16,4%	3,8%	5,4%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	143	133	126	128	121

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

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i detailsalg af nye og brugte biler, værkstedsaktivitet i forbindelse hermed samt salg af reservedele.

#### Usædvanlige forhold

Årsregnskabet er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

#### Væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

Årsregnskabet er ikke påvirket af usikkerhed relateret til indregning og måling.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 651.407 tkr. Mod 642.440 tkr. i 2015. Årets resultat udgør -8.530 tkr. mod -5.377 tkr. i 2015. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Der har været stigende aktivitet på både salg af biler og eftermarkedet. Selskabet har i 2016 og vil i 2017 have fokus på effektiviseringer af alle forretningsområder.

#### Forventninger til fremtiden

Sammenlignet med 2016 forventer koncernen et fortsat stigende aktivitetsniveau i 2017. Koncernen er fortsat meget afhængig af den generelle konjunkturudviklings indflydelse på bilsalget, værksteds- og reservedelsomsætningen samt disse områders bidrag til virksomhedens primære driftsresultat. Ledelsen forventer et forbedret resultat i 2017.

#### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

#### Særlige risici

##### *Finansielle risici*

De finansielle risici styres via Nellemann Holding A/S. Kapitalfrebringelsen sker via Nellemann Holding A/S.

##### *Kreditrisici*

Virksomhedens kreditrisici består i al væsentlighed af risici på værkstedskunder.

Virksomheden har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Virksomhedens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Samfundsansvar

Virksomheden har ikke vedtaget politikker vedrørende samfundsansvar, menneskerettigheder og klima- og miljøforhold.

#### Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Der henvises til moderselskabets (Nellemann Holding A/S) omtale af mål og politikker for det underrepræsenterede køn i moderselskabets årsrapport, som kan rekvireres [www.cvr.dk](http://www.cvr.dk)

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

tkr.	Note	2016	2015
Nettoomsætning	2	651.407	642.440
Vareforbrug		-556.413	-555.941
Andre eksterne omkostninger		-35.317	-32.535
<b>Bruttoresultat</b>		59.677	53.964
Personaleomkostninger	3	-62.990	-56.177
Af- og nedskrivninger	4	-3.946	-2.018
<b>Resultat af primær drift</b>		-7.259	-4.231
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	5	-182	-212
Finansielle indtægter		9	28
Finansielle omkostninger	6	-3.456	-2.556
<b>Resultat før skat</b>		-10.888	-6.971
Skat af årets resultat	7	2.358	1.594
<b>Årets resultat</b>	8	-8.530	-5.377

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

tkr.	Note	2016	2015
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9		
Goodwill		0	1.156
		0	1.156
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		966	1.289
Indretning af lejede lokaler		6.793	6.507
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	1.761
		7.759	9.557
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0
Andre tilgodehavender		2.856	3.066
		2.856	3.066
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		10.615	13.779
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>	11		
Handelsvarer		133.313	109.119
		133.313	109.119
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.251	36.114
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.322	2.361
Andre tilgodehavender		3.749	5.275
Udskudt skatteaktiv	12	764	636
Periodeafgrænsningsposter		49	67
		30.135	44.453
<b>Likvide beholdninger</b>		1.027	2.610
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		164.475	156.182
<b>AKTIVER I ALT</b>		175.090	169.961

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

tkr.	Note	2016	2015
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	13	10.000	10.000
Overført resultat		839	9.369
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>10.839</b>	<b>19.369</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Andre hensættelser	14	220	372
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>220</b>	<b>372</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Leasingforpligtelser	15	3.736	0
		<b>3.736</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	7.242	8.640
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.152	35.981
Gæld til tilknyttede virksomheder		84.751	63.706
Anden gæld		23.351	35.649
Periodeafgrænsningsposter		169	161
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.630	6.083
		<b>160.295</b>	<b>150.220</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>164.031</b>	<b>150.220</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>175.090</b>	<b>169.961</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Eventualposter	17		
Nærtstående parter	18		

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

tkr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	10.000	9.369	19.369
Overført via resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-8.530</u>	<u>-8.530</u>
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<u>10.000</u>	<u>839</u>	<u>10.839</u>

Ændringerne i selskabskapitalen i de seneste fem år kan specificeres således:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo 1. januar 2016	10.000	10.000	5.400	5.000	5.000
Kontant kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.600</u>	<u>400</u>	<u>0</u>
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>5.400</u>	<u>5.000</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nellemann A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C-virksomheder (stor).

Årsrapporten er aflagt efter samme praksis som sidste år og aflægges i danske kroner. Der er i årsrapporten foretaget enkelt reklassifikationer samt ændringer i præsentationer, herunder indarbejdelsen af en egenkapitalopgørelse.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette har givet følgende ændringer til indregning og måling:

- Fremover skal restværdien på immaterielle og materielle aktiver revurderes løbende. I overensstemmelse med overgangsreglerne til loven foretages en eventuel regulering af restværdier med fremadrettet virkning som et regnskabsmæssigt skøn uden tilpasning af sammenligningstal og uden effekt på egenkapitalen.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

#### Udeladelse af koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Nellemann A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Nellemann Holding A/S, København Ø, CVR-nr. 10 84 58 58.

#### Udeladelse af pengestrømsopgørelse

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Nellemann Holding A/S.

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til danske kroner med en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes med balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders primo egenkapital og resultater til balancedagens valutakurser indregnes direkte i egenkapitalen.

##### Resultatopgørelse

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af biler, reservedele og værkstedsydelser m.m., indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdning af handelsvarer.

###### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter distributionsomkostninger og omkostninger i forbindelse med salg, salgskampagner, administration, kontorlokaler, operationelle leasingaftaler mv.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv. til selskabets medarbejdere, fratrukket refusioner fra offentlige myndigheder.

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab samt efter afskrivning på goodwill.

##### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den kapitaliserede leasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse til amortiseret kostpris, hvorved leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser mv.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives svarende til den negative indre værdi. I det omfang den negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget af dattervirksomhederne inden godkendelsen af selskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af klargøringsomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

##### Egenkapital

###### *Udbytte*

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtigelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdien.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Garanti- og reklamationsforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garanti og reklamationsperioden på 6 måneder til 2 år. De hensatte forpligtelser indregnes på baggrund af erfaringer med garanti- og reklamationsarbejder.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Den på balancedagen gældende skattesats er 22%.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

I finansielle leasingforpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

tkr.	2016	2015
<b>2 Segmentoplysninger</b>		
Nye biler	269.545	289.152
Brugte biler og demobiler	260.451	243.887
Service, reparationer og reservedele	121.411	109.401
	<u>651.407</u>	<u>642.440</u>

Selskabet har udelukkende aktivitet i Danmark.

#### 3 Personaleomkostninger

Lønninger og gager	55.522	49.541
Pensioner	3.673	3.266
Andre omkostninger til social sikring	1.384	1.236
Personaleomkostninger i øvrigt	2.411	2.134
	<u>62.990</u>	<u>56.177</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>143</u>	<u>133</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse og bestyrelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

#### 4 Af- og nedskrivninger

tkr.	2016	2015
Afskrivning på goodwill	1.156	105
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	2.145	825
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	661	1.199
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-16	-111
	<u>3.946</u>	<u>2.018</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

tkr.				Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder
Kostpris 1. januar 2016				<u>200</u>
Kostpris 31. december 2016				<u>200</u>
Nedskrivninger 1. januar 2016				-200
Andel årets resultat				-182
Overført til mellemregning				<u>182</u>
Nedskrivninger 31. december 2016				<u>-200</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>				<u><u>0</u></u>

Navn/retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dattervirksomheder:			tkr.	tkr.
CC VII ApS	Viborg	100%	<u>-194</u>	<u>-182</u>
			<u>-194</u>	<u>-182</u>

tkr.	2016	2015
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.628	1.122
Andre renteomkostninger	<u>1.828</u>	<u>1.434</u>
	<u>3.456</u>	<u>2.556</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-2.230	-1.792
Årets regulering af udskudt skat	<u>-128</u>	<u>198</u>
	<u>-2.358</u>	<u>-1.594</u>
<b>8 Forslag til resultatdisponering</b>		
Disponeret fra overført resultat	<u>-8.530</u>	<u>-5.377</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 9 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2016	<u>1.261</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>1.261</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-105
Nedskrivninger	<u>-1.156</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>-1.261</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<u><u>0</u></u>

#### 10 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Andre anlæg, driftsmateri el og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	11.816	11.967	23.783
Tilgang	338	2.431	2.769
Afgang	<u>-163</u>	<u>-89</u>	<u>-252</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>11.991</u>	<u>14.309</u>	<u>26.300</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-10.527	-5.460	-15.987
Afskrivninger	-661	-2.145	-2.806
Afskrivninger afhændet	<u>163</u>	<u>89</u>	<u>252</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>-11.025</u>	<u>-7.516</u>	<u>-18.541</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<u><u>966</u></u>	<u><u>6.793</u></u>	<u><u>7.759</u></u>

#### 11 Handelsvarer

I varebeholdninger indgår leasede aktiver med 10.979 tkr. (8.640 tkr. i 2015).

#### 12 Udskudt skatteaktiv

tkr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Udskudt skat 1. januar	636	834
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	<u>128</u>	<u>-198</u>
Udskudt skat 31. december	<u><u>764</u></u>	<u><u>636</u></u>



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier a nominelt 1.000 kr.

Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

tkr.	2016	2015
------	------	------

#### 14 Hensatte forpligtelser

##### Andre hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser 1. januar	372	278
Hensat for året	-152	94
	<u>220</u>	<u>372</u>

##### Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive

0-1 år	<u>220</u>	<u>372</u>
	<u>220</u>	<u>372</u>

#### 15 Langfristede gældsforpligtelser

##### Leasingforpligtelser:

0-1 år	7.242	8.640
1-5 år	<u>3.736</u>	<u>0</u>
	<u>10.978</u>	<u>8.640</u>

#### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til leverandører på 29.144 tkr. pr. 31. december 2016, er der ejendomsforbehold i andel af varelager på 29.144 tkr. pr. 31. december 2016. Endvidere har selskabets pengeinstitut stillet garanti på 674 tkr. pr. 31. december 2016 for gæld til Fiat-reservedele på 387 tkr. pr. 31. december 2016.

Til sikkerhed for gæld til Fidis Credit Danmark A/S, GE Commercial Distribution Finance ApS, Santander Consumer Bank, Filial af Santander Consumer Bank AS Norge, Forso Danmark, Filial af Forso Nordic AB, Sverige, Nordea Finans Danmark A/S og Dansk Leasing A/S er der lyst pantsætningsforbud i selskabets varebeholdninger af motorkøretøjer, der ikke er, eller tidligere har været, registreret.

Til sikkerhed for gæld til Danske Leasing A/S og Forso Danmark, Filial af Forso Nordic AB, Sverige, Fleggaard Finans A/S er der lyst pantsætningsforbud i selskabets simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

Til sikkerhed for toldkredit på 10.565 tkr. pr. 31. december 2016 har selskabets pengeinstitut stillet garanti på 200 tkr. pr. 31. december 2016.

Der er overfor udlejer afgivet sikkerhed for husleje i form af bankgaranti hos Jyske Bank A/S. Garantien udgør 3.653 tkr. pr. 31. december 2016.

### 17 Eventualposter

Huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 1. juli 2025 udgør 7.393 tkr.

Øvrig huslejeforpligtelse udgør 4.320 tkr.

Selskabet har afgivet tilbagekøbsgaranti overfor leasingselskaber på leasede biler på en samlet sum på 10.979 tkr. pr. 31. december 2016.

Selskabet har afgivet tilbagekøbsgaranti på finansielt leasede biler overfor tilknyttet virksomhed. Beløbet andrager pr. 31. december 2016 2.984 tkr.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution over for Jyske Bank A/S for tilknyttede virksomheders samlede engagement med banken. De tilknyttede virksomheders samlede engagement udgjorde pr. 31. december 2016:

- Betalingsgarantier	67.942 tkr.
- Trækningsret	20.000 tkr.
- Øvrige	2.580 tkr.

Selskabet hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at virksomhedens hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 18 Nærtstående parter

Nellemann A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nellemann Holding A/S, Bryggervangen 39, København Ø.

Nellemann Holding A/S besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Nellemann A/S er en del af koncernregnskabet for Nellemann Holding A/S, København, København Ø, som er den mindste koncern, hvori virksomheden indgår som en dattervirksomhed.

Nellemann A/S er en del af koncernregnskabet for Landsholdet Holding ApS, København Ø, som er den største koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for Landsholdet Holding ApS kan rekvireres på cvr.dk.

##### Transaktioner med nærtstående parter

Vederlag til bestyrelsesmedlemmer som er ansat i et andet koncernselskab oppebærer ikke særskilt vederlæggelse for at være bestyrelsesmedlem.

Gæld til tilknyttede virksomheder fremgår af balancen og renter fremgår af note 6.

Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder udgør 11,1 mio. kr. og køb af varer hos tilknyttede virksomheder udgør 114,2 mio. kr.

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Lars Simper

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nellemann A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-765574213340

IP: 212.98.85.34

2017-05-09 07:29:37Z

NEM ID 

## Lars Simper

### Adm. direktør

På vegne af: Nellemann A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-765574213340

IP: 212.98.85.34

2017-05-09 07:30:30Z

NEM ID 

## Vilhelm Jacob Nellemann

### Bestyrelsesformand

På vegne af: Nellemann A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-404496377403

IP: 212.98.85.34

2017-05-09 13:59:08Z

NEM ID 

## Mogens Hardt Lyngsø

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nellemann A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-335232825535

IP: 62.199.211.12

2017-05-09 19:48:27Z

NEM ID 

## Jacob Lehman

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: KPMG

Serienummer: CVR:25578198-RID:65581049

IP: 152.115.55.102

2017-05-09 19:57:50Z

NEM ID 

## Vilhelm Jacob Nellemann

### Dirigent

På vegne af: Nellemann A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-404496377403

IP: 176.20.49.202

2017-05-10 19:33:51Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: XH65E-2YQ53-YEZXX-056BE-3KIH-P6JJ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>