



# Nellemann AS

Jens Juuls Vej 14, 8260 Viby J

CVR-nr. 18 03 68 00

## Årsrapport

### 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2016.

---

Jacob Nellemann  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	18

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Nellemann AS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 29. februar 2016

### **Direktion**

Jacob Nellemann  
direktør

### **Bestyrelse**

Lars Christian Brask  
formand

Lars Simper

Thomas Sehested

Claus Frisenberg Pedersen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i Nellemann AS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Nellemann AS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Roskilde, den 29. februar 2016

### **RIR REVISION**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 78 05 24

René Mørch Sørensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Nellemann AS Jens Juuls Vej 14 8260 Viby J
	Hjemmeside: <a href="http://www.nellemannbiler.dk">www.nellemannbiler.dk</a>
	CVR-nr.: 18 03 68 00
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Lars Christian Brask, formand Lars Simper Thomas Sehested Claus Frisenberg Pedersen
<b>Direktion</b>	Jacob Nellemann, direktør
<b>Revision</b>	RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank A/S
<b>Modervirksomhed</b>	Nellemann Holding AS

## Hovedtal og nøgletal

---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	642.440	553.565	593.643	597.055	501.300
Bruttoresultat	53.964	42.309	48.255	51.542	44.903
Resultat af ordinær primær drift	-4.230	-11.426	-5.794	363	2.205
Finansielle poster, netto	-2.741	-3.963	-3.185	-3.002	-2.679
Årets resultat	-5.377	-11.704	-6.777	-1.986	-372
<b>Balance:</b>					
Balancesum	169.973	151.182	141.251	163.998	128.758
Egenkapital	19.369	24.746	5.400	8.934	10.920
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-3.180	-14.656	31.178	-50.368	2.058
Investeringsaktivitet	-6.345	-2.275	-4.308	-1.817	-402
Finansieringsaktivitet	1.393	31.878	8.174	-9.015	-42.752
Pengestrømme i alt	-8.133	14.947	35.044	-61.200	-41.194
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	133	126	128	121	103
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	11,4	16,4	3,8	5,4	8,5

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

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.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

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

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets nettoomsætning udgør 642,4 mio. kr. mod 553,6 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -5,4 mio. kr. mod -11,7 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

### **Den forventede udvikling**

Det forventes, at resultatet for 2016 bliver forbedret i forhold til 2015.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
1 Nettoomsætning	642.440.139	553.565
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-555.941.043	-477.605
Andre eksterne omkostninger	-32.535.088	-33.651
<b>Bruttoresultat</b>	<b>53.964.008</b>	<b>42.309</b>
2 Personaleomkostninger	-56.176.530	-52.026
3 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.017.879	-1.709
<b>Driftsresultat</b>	<b>-4.230.401</b>	<b>-11.426</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-212.099	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	22.672	12
Andre finansielle indtægter	4.924	14
4 Andre finansielle omkostninger	-2.556.479	-3.989
<b>Resultat før skat</b>	<b>-6.971.383</b>	<b>-15.389</b>
5 Skat af årets resultat	1.594.431	3.685
<b>Årets resultat</b>	<b>-5.376.952</b>	<b>-11.704</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-5.376.952	-11.704
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-5.376.952</b>	<b>-11.704</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		2015	2014
<u>Note</u>		kr.	t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
6	Goodwill	1.155.963	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.155.963</u>	<u>0</u>
7	Produktionsanlæg og maskiner	1.289.143	1.465
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.506.760	5.044
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	<u>1.760.518</u>	<u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>9.556.421</u>	<u>6.509</u>
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	76
	Andre tilgodehavender	<u>3.066.138</u>	<u>2.890</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.066.138</u>	<u>2.966</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>13.778.522</u></b>	<b><u>9.475</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
10	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	<u>109.119.228</u>	<u>111.724</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>109.119.228</u>	<u>111.724</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.114.148	19.987
	Igangværende arbejder for fremmed regning	314.316	280
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.372.827	3.697
	Udskudte skatteaktiver	635.567	834
	Andre tilgodehavender	4.960.941	3.738
	Periodeafgrænsningsposter	<u>67.328</u>	<u>44</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>44.465.127</u>	<u>28.580</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.610.246</u>	<u>1.403</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>156.194.601</u></b>	<b><u>141.707</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>169.973.123</u></b>	<b><u>151.182</u></b>

## Balance 31. december

---

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
11 Aktiekapital	10.000.000	10.000
13 Overført resultat	9.369.395	14.746
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>19.369.395</b>	<b>24.746</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser	372.315	278
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.099	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>384.414</b>	<b>278</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser	0	451
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	451
Kortfristet del af langfristet gæld	8.640.454	6.796
Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.082.532	3.779
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.980.901	44.468
Gæld til tilknyttede virksomheder	63.706.013	53.982
Anden gæld	35.649.414	16.624
Periodeafgrænsningsposter	160.000	58
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	150.219.314	125.707
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>150.219.314</b>	<b>126.158</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>169.973.123</b>	<b>151.182</b>

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Eventualposter

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	-5.376.952	-11.704
16 Reguleringer	3.053.233	1.988
17 Ændring i driftskapital	-97.518	-4.489
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.421.237	-14.205
Renteindbetalinger og lignende indbetalinger	4.924	15
Renteudbetalinger og lignende udbetalinger	-2.556.479	-3.989
Pengestrøm fra ordinær drift	-4.972.792	-18.179
Betalt selskabsskat	1.792.406	3.523
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-3.180.386</b>	<b>-14.656</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.261.051	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.322.923	-1.951
Salg af materielle anlægsaktiver	361.816	33
Køb af finansielle anlægsaktiver	-200.000	-357
Salg af finansielle anlægsaktiver	76.849	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-6.345.309</b>	<b>-2.275</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	828
Afdrag på langfristet gæld	1.393.111	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	31.050
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.393.111</b>	<b>31.878</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-8.132.584</b>	<b>14.947</b>
Likvider primo	-52.252.599	-67.198
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-60.385.183</b>	<b>-52.251</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.610.246	1.403
Mellemregning Nellesmann Holding AS	-62.995.429	-53.654
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-60.385.183</b>	<b>-52.251</b>

## Noter

---

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Nye biler	289.152.245	276.613
Brugte biler og demobiler	243.886.945	175.674
Service, reparationer og reservedele	109.400.949	101.278
	<u><b>642.440.139</b></u>	<u><b>553.565</b></u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	49.540.663	45.778
Pensioner	3.266.047	2.758
Andre omkostninger til social sikring	1.236.120	1.255
Personaleomkostninger i øvrigt	2.133.700	2.235
	<u><b>56.176.530</b></u>	<u><b>52.026</b></u>
Direktion	1.479.765	1.523
Bestyrelse	175.000	160
Direktion og bestyrelse	<u>1.654.765</u>	<u>1.683</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>133</u>	<u>126</u>
<b>3. Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på goodwill	105.088	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	288.355	420
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	536.534	524
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.199.098	765
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-111.196	0
	<u><b>2.017.879</b></u>	<u><b>1.709</b></u>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.122.101	1.813
Andre renteomkostninger	1.434.378	2.176
	<u><b>2.556.479</b></u>	<u><b>3.989</b></u>

## Noter

---

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-1.792.406	-3.523
Årets regulering af udskudt skat	197.975	-162
	<b>-1.594.431</b>	<b>-3.685</b>
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>6. Goodwill</b>		
Kostpris primo	0	0
Tilgang i årets løb	1.261.051	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.261.051</b>	<b>0</b>
Afskrivninger primo	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-105.088	0
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-105.088</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.155.963</b>	<b>0</b>
<b>7. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris primo	11.630.718	11.927
Tilgang i årets løb	386.997	545
Afgang i årets løb	-201.734	-841
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.815.981</b>	<b>11.631</b>
Af- og nedskrivninger primo	-10.167.042	-10.483
Årets af-/nedskrivninger	-536.534	-524
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	176.738	841
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-10.526.838</b>	<b>-10.166</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.289.143</b>	<b>1.465</b>

## Noter

---

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	9.593.090	9.348
Tilgang i årets løb	3.175.408	1.406
Afgang i årets løb	-801.832	-1.161
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.966.666</b>	<b>9.593</b>
Afskrivninger primo	-4.548.661	-4.491
Årets af-/nedskrivninger	-1.487.454	-1.186
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	576.209	1.128
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-5.459.906</b>	<b>-4.549</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.506.760</b>	<b>5.044</b>
<b>9. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	33.500	33
Afgang i årets løb	-33.500	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
Opskrivninger primo	43.349	31
Årets opskrivninger	0	12
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-43.349	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>43</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>76</b>
<b>10. Fremstillede færdigvarer og handelsvarer</b>		
I varebeholdninger indgår leasede aktiver med 8.640 t.kr. (7.247 t.kr. i 2014).		

## Noter

---

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>11. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital primo	10.000.000	5.400
Kontant kapitaludvidelse	0	4.600
	<u>10.000.000</u>	<u>10.000</u>

Aktiekapitalen består af 10.000 aktier a 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

1/10-2013. Kapitalforhøjelse nom. 400.000.

9/12-2014. Kapitalforhøjelse nom. 4.600.000.

### 12. Overkurs ved emission

Årets overkurs ved emission	0	26.450
Overført overkurs ved emission	0	-26.450
	<u>0</u>	<u>0</u>

### 13. Overført resultat

Overført resultat primo	14.746.347	0
Årets overførte overskud eller underskud	-5.376.952	-11.704
Overført årets overkurs ved emission	0	26.450
	<u>9.369.395</u>	<u>14.746</u>



### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til leverandører på 18.871 t.kr. pr. 31. december 2015, er der ejendomsforbehold i andel af varelager på 18.871 t.kr. pr. 31. december 2015. Endvidere har selskabets pengeinstitut stillet garanti på 674 t.kr. pr. 31. december 2015 for gæld til Fiat-reservedele på 340 t.kr. pr. 31. december 2015.

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.

Til sikkerhed for toldkredit på 21.926 t.kr. pr. 31. december 2015 har selskabets pengeinstitut stillet garanti på 200 t.kr. pr. 31. december 2015.

Der er overfor udlejer afgivet sikkerhed for husleje i form af bankgaranti hos Jyske Bank A/S. Garantien udgør 3.653 t.kr. pr. 31. december 2015.

### 15. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 1. juli 2025 udgør 8.931 t.kr.

Selskabet har afgivet tilbagekøbsgaranti overfor leasingsselskaber på leasede biler på en samlet sum på 10.455 t.kr. pr. 31. december 2015.

Selskabet har afgivet tilbagekøbsgaranti på finansielt leasede biler overfor tilknyttet virksomhed. Beløbet andrager pr. 31. december 2015 7.650 t.kr.

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 2015:

- Betalingsgarantier	67.546 t.kr.
- Trækingsret	20.000 t.kr.
- Øvrige	2.832 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Landsholdet Holding ApS som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Noter

---

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>16. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.017.878	1.710
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-111.196	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	212.099	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-22.672	0
Andre finansielle indtægter	-4.924	-26
Andre finansielle omkostninger	2.556.479	3.989
Skat af årets resultat	-1.594.431	-3.685
	<b><u>3.053.233</u></b>	<b><u>1.988</u></b>
<b>17. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.605.340	-16.435
Ændring i tilgodehavender	-16.058.307	1.073
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	13.260.977	10.887
Ændring i hensatte forpligtelser	94.472	-14
	<b><u>-97.518</u></b>	<b><u>-4.489</u></b>

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Nellemann AS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser 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 poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **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 sambeskatte 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).

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

##### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

#### Varebeholdninger

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

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Nellemann AS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. 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 nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt mellemregning med moderselskabet.

### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

**Soliditetsgrad**

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$