



# **KIA Import Danmark AS**

**Hauløkkevej 4, Hauløkke, 7000 Fredericia**

**CVR-nr. 18 49 31 95**

## **Årsrapport**

**2015**

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

---

Jacob Nellesmann  
Dirigent

**RIR • REVISION**  
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Himmelev Bygade 70  
Postbox 116  
4000 Roskilde  
CVR-nr. 33 78 05 24

T: 4636 6000  
F: 4636 0770  
E: [rir@rir.dk](mailto:rir@rir.dk)  
[www.rir.dk](http://www.rir.dk)

Uafhængigt medlem af  
Revisorgruppen Danmark  
og BKR International

## **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	15

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for KIA Import Danmark 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.

Fredericia, den 29. februar 2016

### **Direktion**

Mogens Lyngsø  
Direktør

### **Bestyrelse**

Jacob Nellemann  
formand

Thomas John Sehested

Claus Frisenberg Pedersen

Lars Christian Brask

Lars Simper

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i KIA Import Danmark AS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for KIA Import Danmark 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>	KIA Import Danmark AS Hauløkkevej 4 Hauløkke 7000 Fredericia  Telefon: 75 92 25 44 Telefax: 75 92 25 48 Hjemmeside: <a href="http://www.kiamotors.dk">www.kiamotors.dk</a>  CVR-nr.: 18 49 31 95 Stiftet: 1. april 1995 Hjemsted: Fredericia Regnskabsår: 1. januar - 31. december 19. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Jacob Nellemann, formand Thomas John Sehested Claus Frisenberg Pedersen Lars Christian Brask Lars Simper
<b>Direktion</b>	Mogens Lyngsø, 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	929.485	820.091	884.096	893.927	568.613
Bruttoresultat	51.081	49.720	46.346	54.994	32.828
Resultat af ordinær primær drift	33.427	33.248	30.560	39.343	18.837
Finansielle poster, netto	4.054	5.369	5.693	2.241	2.406
Årets resultat	28.634	29.150	27.175	31.183	15.928
<b>Balance:</b>					
Balancesum	261.956	234.799	229.391	256.410	162.281
Egenkapital	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-60.942	71.136	18.562	-1.421	2.504
Investeringsaktivitet	-210	24	-14	-43	-573
Finansieringsaktivitet	-9.845	-10.869	-46.265	29.588	-61.776
Pengestrømme i alt	-70.997	60.291	-27.717	28.124	-59.845
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	27	26	25	26	23
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Bruttomargin	5,5	6,1	5,2	6,2	5,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,6	4,1	3,5	4,4	3,3
Likviditetsgrad	145,3	154,6	153,0	139,6	167,7
Soliditetsgrad	22,9	25,6	21,8	19,5	30,8
Egenkapitalforrentning	47,7	53,0	54,4	62,4	31,9

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

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet har bestået i import og engrossalg af biler af mærket KIA samt salg af reservedele og tilbehør.

### **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 929,5 mio. kr. mod 820,1 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 28,6 mio. kr. mod 29,2 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Den forventede udvikling**

Årets første måned udviser et positivt resultat. Der forventes dog et overskud i 2016, der er lavere end det i 2015 opnåede.

### **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	929.485.282	820.091
Vareforbrug	-836.290.326	-736.258
Andre eksterne omkostninger	-42.113.785	-34.113
<b>Bruttoresultat</b>	<b>51.081.171</b>	<b>49.720</b>
2 Personaleomkostninger	-17.557.793	-16.385
3 Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-96.351	-87
<b>Driftsresultat</b>	<b>33.427.027</b>	<b>33.248</b>
4 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	752.810	849
Andre finansielle indtægter	6.622.967	7.480
Andre finansielle omkostninger	-3.322.056	-2.960
<b>Resultat før skat</b>	<b>37.480.748</b>	<b>38.617</b>
5 Skat af årets resultat	-8.846.811	-9.467
<b>Årets resultat</b>	<b>28.633.937</b>	<b>29.150</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	28.633.937	19.150
Overføres til overført resultat	0	10.000
<b>Disponeret i alt</b>	<b>28.633.937</b>	<b>29.150</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	236.405	137
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>236.405</u>	<u>137</u>
7 Deposita	491.727	478
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>491.727</u>	<u>478</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>728.132</u></b>	<b><u>615</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
8 Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	218.751.879	112.610
Forudbetalinger for varer	<u>0</u>	<u>10.817</u>
Varebeholdninger i alt	<u>218.751.879</u>	<u>123.427</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.586.878	6.930
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.429.045	88.666
Udskudte skatteaktiver	554.662	62
Andre tilgodehavender	694.346	641
Periodeafgrænsningsposter	<u>422.762</u>	<u>264</u>
Tilgodehavender i alt	<u>31.687.693</u>	<u>96.563</u>
Likvide beholdninger	<u>10.788.203</u>	<u>14.194</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>261.227.775</u></b>	<b><u>234.184</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>261.955.907</u></b>	<b><u>234.799</u></b>

## Balance 31. december

---

	2015	2014
Note	kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
9 Aktiekapital	5.000.000	5.000
10 Overført resultat	55.000.000	55.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>60.000.000</b>	<b>60.000</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser	22.165.899	23.323
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>22.165.899</b>	<b>23.323</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter	110.000.000	100.696
Modtagne forudbetalinger fra kunder	316.878	165
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.474.077	6.859
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.674.250	11.709
Anden gæld	14.690.866	12.897
Forslag til udbytte for regnskabsåret	28.633.937	19.150
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	179.790.008	151.476
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>179.790.008</b>	<b>151.476</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>261.955.907</b>	<b>234.799</b>
<b>11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>12 Eventualposter</b>		
<b>13 Nærtstående parter</b>		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	28.633.937	29.150
14 Reguleringer	4.889.441	4.185
15 Ændring i driftskapital	-89.179.249	41.881
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-55.655.871	75.216
Renteindbetalinger og lignende	7.375.776	8.329
Renteudbetalinger og lignende	-3.322.056	-2.960
Pengestrøm fra ordinær drift	-51.602.151	80.585
Betalt selskabsskat	-9.339.637	-9.449
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-60.941.788</b>	<b>71.136</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-210.995	0
Salg af materielle anlægsaktiver	15.000	38
Forøgelse deposita	-14.322	-14
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-210.317</b>	<b>24</b>
Optagelse af lån i kreditinstitutter	110.000.000	0
Ændring i leasinggæld	-100.695.542	16.306
Betalt udbytte	-19.149.658	-27.175
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-9.845.200</b>	<b>-10.869</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-70.997.305</b>	<b>60.291</b>
Likvider primo	102.452.878	42.162
<b>Likvider ultimo</b>	<b>31.455.573</b>	<b>102.453</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	10.788.203	14.194
Mellemregning med Nellemann Holding AS	20.667.370	88.259
<b>Likvider ultimo</b>	<b>31.455.573</b>	<b>102.453</b>

## Noter

---

### 1. Nettoomsætning

Af konkurrencemæssige hensyn er segmentoplysninger om nettoomsætningen udeladt, jf. Årsregnskabslovens § 96 stk. 1

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	14.609.442	13.559
Pensioner	1.337.634	1.140
Andre omkostninger til social sikring	192.904	185
Personaleomkostninger i øvrigt	1.417.813	1.501
	<b>17.557.793</b>	<b>16.385</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	27	26
<b>3. Afskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	111.351	116
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-15.000	-29
	<b>96.351</b>	<b>87</b>
<b>4. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	752.810	849
	<b>752.810</b>	<b>849</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	9.339.637	9.449
Årets regulering af udskudt skat	-492.826	18
	<b>8.846.811</b>	<b>9.467</b>

## Noter

---

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	1.844.297	1.864
Tilgang i årets løb	210.995	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-20</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>2.055.292</u></b>	<b><u>1.844</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.707.536	-1.603
Årets af-/nedskrivninger	-111.351	-116
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>12</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-1.818.887</u></b>	<b><u>-1.707</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>236.405</u></b>	<b><u>137</u></b>
<b>7. Deposita</b>		
Kostpris primo	477.405	464
Tilgang i årets løb	<u>14.322</u>	<u>14</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>491.727</u></b>	<b><u>478</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>491.727</u></b>	<b><u>478</u></b>
<b>8. Fremstillede færdigvarer og handelsvarer</b>		
I varebeholdninger indgår leasede aktiver med 0 t.kr. (2014 100.696 t.kr.).		
<b>9. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital primo	<u>5.000.000</u>	<u>5.000</u>
	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>5.000</u></b>
Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		

## Noter

---

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>10. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	55.000.000	45.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>10.000</u>
	<b><u>55.000.000</u></b>	<b><u>55.000</u></b>

## 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for andel af gæld til leverandører, pr. 31. december 2015 10.238 t.kr., har selskabets pengeinstitut stillet garanti, pr. 31. december 2015 59.700 t.kr.

Til sikkerhed for andel af gæld til leverandører, pr. 31. december 2015 3.684 t.kr., har selskabet deponeret likvider, pr. 31. december 2015 5.588 t.kr.

Til sikkerhed for toldkredit, pr. 31. december 2015 255 t.kr., har selskabets pengeinstitut stillet garanti, pr. 31. december 2015 200 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Nordania Finans, pr. 31. december 2015 110.000 t.kr., er der lyst virksomhedspant på 150 mio. kr. i selskabes beholdning af fabriksnye ikke-indregistrerede biler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 203.874 t.kr.

## 12. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

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 administrationselskab 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

---

### 13. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Ud over moderselskabet, Nellemann Holding AS, tillige Jac Nellemann, som følge af dennes besiddelse af samtlige aktier i koncernens ultimative moderselskab.

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>14. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	96.351	87
Andre finansielle indtægter	-7.375.777	-8.329
Andre finansielle omkostninger	3.322.056	2.960
Skat af årets resultat	8.846.811	9.467
	<b>4.889.441</b>	<b>4.185</b>
<b>15. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-95.325.773	51.649
Ændring i tilgodehavender	-2.223.755	3.103
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	9.526.885	-6.215
Andre ændringer i driftskapital	-1.156.606	-6.656
	<b>-89.179.249</b>	<b>41.881</b>



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for KIA Import Danmark 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.

### **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**

### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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:

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 salgsomkostninger 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 nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KIA Import Danmark 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 %.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. 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 nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-7 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inklusive en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

### **Gældsforpligtelser**

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

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

## **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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **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 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.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### **Nøgletal**

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$