

# Nic. Christiansen Import A/S

Sjællandsvej 1, 6000 Kolding

CVR-nr. 30 55 90 53

## Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2016.

---

Niels V. Bertelsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	12
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Nic. Christiansen Import A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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.

Kolding, den 7. april 2016

### **Direktion**

Niels V. Bertelsen

### **Bestyrelse**

Erik Christensen

Jan Stærmose-Enke

Birthe Christiansen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Nic. Christiansen Import A/S**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nic. Christiansen Import A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Kolding, den 7. april 2016

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Jan Knudsen  
statsautoriseret revisor

Malene Mogensen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Nic. Christiansen Import A/S Sjællandsvej 1 6000 Kolding
	Telefon: 70 15 15 66 Telefax: 76 34 20 04
	CVR-nr.: 30 55 90 53 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Erik Christensen Jan Stærmose-Enke Birthe Christiansen
<b>Direktion</b>	Niels V. Bertelsen
<b>Revision</b>	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 27, st. 6000 Kolding
<b>Modervirksomhed</b>	Nic. Christiansen Holding A/S Sjællandsvej 1 6000 Kolding CVR-nr. 38 09 02 16

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**


---

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	2.386.346	2.039.865	1.792.058	1.770.442	1.734.227
Bruttoresultat	353.818	281.333	296.516	288.209	329.606
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	34.456	30.403	20.638	29.703	84.838
Finansielle poster, netto	-3.105	5.249	-2.557	-3.539	3.500
Resultat før skat	31.351	35.652	18.081	26.164	88.338
Årets resultat	23.464	27.633	12.640	19.312	66.039
<b>Balance:</b>					
Balancesum (Investeret kapital)	600.771	467.188	521.626	555.773	624.002
Egenkapital	98.372	111.265	124.119	113.060	193.140
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-59.085	60.889	67.290	114.616	1.239
Investeringsaktivitet	33	-356	-460	-374	-337
Finansieringsaktivitet	-25.000	-55.000	0	-100.000	1.985
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	91	87	83	81	79
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Bruttomargin	14,8	13,8	16,5	16,3	19,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,4	1,5	1,2	1,7	4,9
Afkast af investeret kapital	6,5	6,1	3,8	5,0	17,8
Soliditetsgrad	16,4	23,8	23,8	20,3	31,0
Egenkapitalforrentning	22,4	23,5	10,7	12,6	41,5

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

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af management af importagenturer ejet af selskabet.

Koncernens aktivitet har primært bestået i import og distribution af biler og reservedele.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens og moderselskabets resultat og økonomiske udvikling er utilfredsstillende.

### Prisrisici

Koncernen har ingen væsentlige prisrisici. Lagrene af nye biler og reservedele er forsigtigt prisfastsat.

### Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Valutapositioner afdækkes efter ledelsens skøn ved hjælp af valutaterminforretninger, dog maksimalt 12 måneder frem. Afdækningen sker i relation til forventet indkøb og salg. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

### Miljøforhold

Koncernen har tilrettelagt sin miljøpolitik, så den tager hensyn til miljøet og lever op til kravene i lovgivningen. I koncernen søger vi at genbruge mest muligt af de materialer, vi forbruger/anvender i forbindelse med vores produktion, og vi arbejder med miljøsikring i forbindelse med alle de stoffer, der anvendes.

### Videnressourcer

Løbende efteruddannelse afholdes indenfor lederudvikling og personlig viden, ligesom koncernen følger den af producenterne planlagte faglige udvikling. Endvidere følges der op på den løbende efteruddannelse i forbindelse med årlige udviklingssamtaler med samtlige medarbejdere.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har været afholdt omkostninger til markedsudvikling i underliggende driftsselskaber.

### Den forventede udvikling

Der forventes et bedre resultat i regnskabsåret 2016.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a**

Koncernen har beskrevet sin indsats på CSR-området på koncernens hjemmeside, hvorfor der henvises til [www.nc.dk/om-ncg/samfundsansvar-csr](http://www.nc.dk/om-ncg/samfundsansvar-csr).

### **Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn**

Der henvises til koncernpolitikken i årsrapporten for Nic. Christiansen Holding A/S.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
1	Nettoomsætning	2.386.346	2.039.865	0	0
	Produktionsomkostninger	-2.032.528	-1.758.532	0	0
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>353.818</b>	<b>281.333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Distributionsomkostninger	-224.514	-183.241	0	0
	Administrations- omkostninger	-94.848	-67.689	-2.598	-2.048
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>34.456</b>	<b>30.403</b>	<b>-2.598</b>	<b>-2.048</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.793	31.385
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.146	6.554	0	0
	Andre finansielle indtægter	5.778	9.229	0	5
2	Øvrige finansielle omkostninger	-15.029	-10.534	-3.061	-2.927
	<b>Resultat før skat</b>	<b>31.351</b>	<b>35.652</b>	<b>22.134</b>	<b>26.415</b>
3	Skat af årets resultat	-7.887	-8.019	1.330	1.218
	<b>Årets resultat</b>	<b>23.464</b>	<b>27.633</b>	<b>23.464</b>	<b>27.633</b>

**Forslag til resultatdisponering:**

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	27.793	31.385
Udbytte for regnskabsåret	0	25.000
Disponeret fra overført resultat	-4.329	-28.752
<b>Disponeret i alt</b>	<b>23.464</b>	<b>27.633</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>		<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	519	871	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	519	871	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	148.597	186.661
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	148.597	186.661
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>519</b>	<b>871</b>	<b>148.597</b>	<b>186.661</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	368.469	211.637	0	0
	Varebeholdninger i alt	368.469	211.637	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	100.880	82.165	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	124	318	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.330	1.218
	Andre tilgodehavender	110.266	68.830	6	0
	Periodeafgrænsningsposter	4.508	3.310	0	0
	Tilgodehavender i alt	215.778	154.623	1.336	1.218
	Likvide beholdninger	16.005	100.057	0	15
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>600.252</b>	<b>466.317</b>	<b>1.336</b>	<b>1.233</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>600.771</b>	<b>467.188</b>	<b>149.933</b>	<b>187.894</b>

**Balance 31. december**


---

**Passiver**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
<b>Egenkapital</b>					
6	Virksomhedskapital	10.204	10.204	10.204	10.204
7	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	77.324	50.888
8	Overført resultat	88.168	76.061	10.844	25.173
9	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	25.000	0	25.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>98.372</b>	<b>111.265</b>	<b>98.372</b>	<b>111.265</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	974	4.998	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	26.836	35.279	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>27.810</b>	<b>40.277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance 31. december**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>				
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til pengeinstitutter	89.217	22.471	254	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	225.309	214.712	43	42
Gæld til tilknyttede virksomheder	62.746	16.397	51.264	76.587
Selskabsskat	7.045	8.407	0	0
Anden gæld	90.272	53.659	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>474.589</u>	<u>315.646</u>	<u>51.561</u>	<u>76.629</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>474.589</u></b>	<b><u>315.646</u></b>	<b><u>51.561</u></b>	<b><u>76.629</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>600.771</u></b>	<b><u>467.188</u></b>	<b><u>149.933</u></b>	<b><u>187.894</u></b>

**10 Medarbejderforhold**

**11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**12 Eventualposter**

**13 Finansielle risici**

**14 Nærtstående parter**

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	23.464	27.633
15 Reguleringer	3.355	-5.892
16 Ændring i driftskapital	-73.640	36.559
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-46.821	58.300
Renteindbetalinger og lignende	11.920	17.188
Renteudbetalinger og lignende	-15.029	-10.534
Pengestrøm fra ordinær drift	-49.930	64.954
Betalt selskabsskat	-9.155	-4.065
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-59.085</b>	<b>60.889</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-96	-356
Salg af materielle anlægsaktiver	129	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>33</b>	<b>-356</b>
Betalt udbytte	-25.000	-55.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-25.000</b>	<b>-55.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-84.052</b>	<b>5.533</b>
Likvider primo	100.057	94.524
<b>Likvider ultimo</b>	<b>16.005</b>	<b>100.057</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	16.005	100.057
<b>Likvider ultimo</b>	<b>16.005</b>	<b>100.057</b>

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.204	76.061	25.000	111.265
Udloddet udbytte	0	0	-25.000	-25.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	23.464	0	23.464
Kursregulering udenlandske enheder	0	334	0	334
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-11.691	0	-11.691
	<b>10.204</b>	<b>88.168</b>	<b>0</b>	<b>98.372</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.204	50.888	25.173	25.000	111.265
Udloddet udbytte	0	0	0	-25.000	-25.000
Overført af årets resultat	0	27.793	-4.329	0	23.464
Egenkapital- bevægelse i datterselskab	0	-11.357	0	0	-11.357
Udloddet udbytte i datterselskaber	0	10.000	-10.000	0	0
	<b>10.204</b>	<b>77.324</b>	<b>10.844</b>	<b>0</b>	<b>98.372</b>

**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>1. Nettoomsætning</b>				
Danmark				
Salg af biler og reservedele mv.	1.273.050	1.096.563		
Sverige og Norge				
Salg af biler og reservedele mv.	<u>1.113.296</u>	<u>943.302</u>		
<b>I alt</b>	<b><u>2.386.346</u></b>	<b><u>2.039.865</u></b>		
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	9.516	7.970	2.998	2.922
Andre renteomkostninger	<u>5.513</u>	<u>2.564</u>	<u>63</u>	<u>5</u>
	<b><u>15.029</u></b>	<b><u>10.534</u></b>	<b><u>3.061</u></b>	<b><u>2.927</u></b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	7.993	8.215	-1.330	-1.218
Årets regulering af udskudt skat	<u>-106</u>	<u>-196</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>7.887</u></b>	<b><u>8.019</u></b>	<b><u>-1.330</u></b>	<b><u>-1.218</u></b>



**Noter**


---

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	4.671	4.390
Omregning til valutakurs ultimo	-38	-75
Tilgang i årets løb	96	356
Afgang i årets løb	-286	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.443</b>	<b>4.671</b>
Af- og nedskrivninger primo	-3.800	-3.497
Omregning til valutakurs ultimo	24	41
Årets afskrivninger	-305	-344
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	157	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-3.924</b>	<b>-3.800</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>519</b>	<b>871</b>

De samlede afskrivninger på materielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.

**Noter**


---

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	70.773	70.773
Tilgang i årets løb	500	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>71.273</b>	<b>70.773</b>
Opskrivninger primo	115.888	121.990
Årets resultat	27.793	31.385
Udbytte	-55.000	-52.000
Egenkapitalbevægelse i datterselskab	-11.357	14.513
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>77.324</b>	<b>115.888</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>148.597</b>	<b>186.661</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
British Car Import A/S	Kolding, Danmark	100 %
Hyundai Bil Import A/S	Kolding, Danmark	100 %
China Car Import A/S	Kolding, Danmark	100 %
SsangYong Motor Danmark A/S	Kolding, Danmark	100 %

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>6. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital primo	10.204	10.204	10.204	10.204
	<b>10.204</b>	<b>10.204</b>	<b>10.204</b>	<b>10.204</b>

Selskabskapitalen består af kapitalandele á nominelt 1.000 kr. eller multipla heraf. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

<b>7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	50.888	56.990
Overført af årets resultat	0	0	27.793	31.385
Udloddet udbytte i datterselskaber	0	0	10.000	-52.000
Egenkapital-bevægelse i datterselskab	0	0	-11.357	14.513
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77.324</b>	<b>50.888</b>

<b>8. Overført resultat</b>				
Overført resultat primo	76.061	58.915	25.173	1.925
Årets overførte overskud eller underskud	23.464	2.633	-4.329	-28.752
Kursregulering udenlandske enheder	334	-1.797	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-11.691	16.310	0	0
Udloddet udbytte i datterselskaber	0	0	-10.000	52.000
	<b>88.168</b>	<b>76.061</b>	<b>10.844</b>	<b>25.173</b>

**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>9. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte primo	25.000	55.000	25.000	55.000
Udloddet udbytte	-25.000	-55.000	-25.000	-55.000
Udbytte for regnskabsåret	0	25.000	0	25.000
	<b>0</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>25.000</b>
<b>10. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	46.920	39.338	0	0
Pensioner	5.055	4.564	0	0
Andre omkostninger til social sikring	654	271	0	0
	<b>52.629</b>	<b>44.173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bestyrelse	50	100	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	91	87	0	0

**11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**Koncern**

En del af koncernens tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er omfattet af et generelt pantsætningsforbud overfor tredjemand.

**12. Eventualposter**
**Koncern**
**Kautionsforpligtelser**

Koncernens selskaber kautionerer sammen med Nic. Christiansen Holding-koncernen for selskabernes samlede engagement med Jyske Bank A/S.

Koncernens selskaber har indgået aftale med leasingselskab om indfrielse af leasingkontrakter i tilfælde af debtors misligholdelse. Den samlede restleasingforpligtelse andrager pr. 31.12.2015 10.606 t.kr.

## Noter

---

### 12. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

##### Operationel leasing

Koncernens selskaber har indgået 51 operationelle leasingkontrakter på biler med en samlet restleasingydelse på 2.503 t.kr. Løbetiden udgør 1 - 12 måneder.

##### Moderselskab

##### Kautionsforpligtelser

Selskabet kautionerer sammen med Nic. Christiansen Holding-koncernen for selskabernes samlede engagement med Jyske Bank A/S.

##### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med B. Christiansen Holding A/S som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Den samlede hæftelse fremgår af årsrapporten for B. Christiansen Holding A/S.

### 13. Finansielle risici

#### Valutarisici

##### Koncern

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i EUR for i alt 613.587 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på ca. 6.664 t.kr. Kursgevinsten er indregnet i egenkapitalen.

### 14. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Nic. Christiansen Holding A/S

Moderselskab

#### Øvrige nærtstående parter

Selskabets bestyrelse og direktion, jf. side 4.

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Nic. Christiansen Holding A/S, Sjællandsvej 1, 6000 Kolding

**Noter**


---

**Ejerforhold (fortsat)**

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Nic. Christiansen Import A/S:

Navn	Hjemsted	Grundlag for indflydelse
Nic. Christiansen Holding A/S	Kolding	Nærmeste moderselskab
B. Christiansen Holding A/S	Kolding	Øverste moderselskab
Birthe Christiansen	Kolding	Kapitalejer med flertal af stemmerettigheder i B. Christiansen Holding A/S

	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>15. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	304	344
Kursregulering anlægsaktiver og udenlandske enheder	498	-2.170
Andre finansielle indtægter	-11.920	-17.188
Øvrige finansielle omkostninger	15.029	10.534
Skat af årets resultat	7.887	8.019
Ændring i andre hensatte forpligtelser	<u>-8.443</u>	<u>-5.431</u>
	<b><u>3.355</u></b>	<b><u>-5.892</u></b>
<b>16. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-156.832	24.959
Ændring i tilgodehavender	-76.304	56.446
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>159.496</u>	<u>-44.846</u>
	<b><u>-73.640</u></b>	<b><u>36.559</u></b>

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Nic. Christiansen Import A/S 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Nic. Christiansen Import A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 5 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## **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.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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).

## 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.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders ubalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncern-goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Hvis købsvederlaget ændres efter overtagelsen, reguleres den indregnede værdi af goodwill tilsvarende.

Hvis dagsværdien på overtagelsestidspunktet af aktiver eller forpligtelser efterfølgende viser sig at afvige fra de indregnede værdier, reguleres goodwill tilsvarende. Reguleringen sker dog senest ved udgangen af det regnskabsår, der følger efter købsåret. Reguleringer efter dette tidspunkt indregnes i resultatopgørelsen.

Negativt forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, hensættes beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, som indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid, dog maksimalt 5 år.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Leasingkontrakter, 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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### 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 Nic. Christiansen Import A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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 samt tabsreservervation vedrørende tilbagekøbsforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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 koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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 gæld til pengeinstitutter indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens 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.

### **Segmentoplysninger**

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger modervirksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

### **Nøgletal**

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

**Anvendt regnskabspraksis**

---

<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>Afkast af investeret kapital</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$