

KJ Holding, Kolding ApS

Egtved Alle 1

6000 Kolding

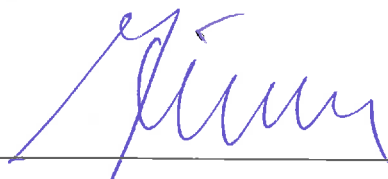
CVR-nr. 34620849

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

23/5-17

Dirigent



Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	11
Koncernens balance pr. 31.12.2016	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KJ Holding, Kolding ApS

Egtved Alle 1

6000 Kolding

CVR-nr.: 34620849

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Knud Majgaard Jensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for KJ Holding, Kolding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

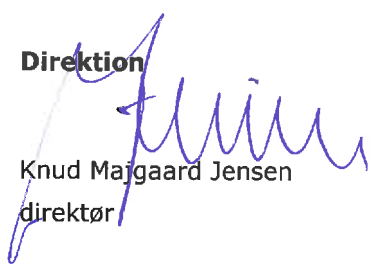
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23.05.2017

Direktion


Knud Majgaard Jensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KJ Holding, Kolding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KJ Holding, Kolding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 23.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Johnny Normann Krogh
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.336.211	1.272.694	1.173.924	1.112.263	971.384
Bruttoresultat	165.837	147.543	130.128	128.296	111.215
Driftsresultat	26.701	29.429	22.622	23.488	27.636
Resultat af finansielle poster	(10.624)	(8.884)	(10.065)	(12.992)	(10.825)
Årets resultat	11.884	15.439	10.043	9.237	11.263
Samlede aktiver	644.511	571.934	531.283	492.802	472.241
Investeringer i materielle anlægsaktiver	84.980	31.442	12.382	51.106	25.347
Egenkapital inkl. minoriteter	104.025	95.246	79.942	72.553	63.442
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	452.804	393.950	367.819	335.389	307.530
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.723	19.228	8.478	(9.361)	38.186
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(85.459)	(30.642)	(6.854)	(17.166)	(4.268)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	52.750	(1.883)	(6.733)	(3.612)	(10.729)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	326	271	259	252	220
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	12,4	11,6	11,1	11,5	11,4
Nettomargin (%)	0,9	1,2	0,9	0,8	1,2
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	6,3	8,0	6,9	7,0	9,0
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	3,0	3,2	3,2	3,3	3,2
Egenkapitalens forrentning (%)	11,9	17,6	13,2	13,6	17,8
Soliditetsgrad (%)	16,1	16,7	15,0	14,7	13,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem tilknyttede virksomheder at drive virksomhed som anført nedenfor.

Koncernens aktivitet består i salg og reparation af nye og brugte biler, salg af reservedele samt bilpleje og autolakering. Koncernen forhandler mærkerne Honda, Nissan, Skoda, Citroën, Opel, Fiat, Hyundai, Mitsubishi og Volkswagen. Aktiviteterne foregår fra afdelinger i Kolding, Vejle, Fredericia, Vejen, Esbjerg og Haderslev.

Koncernen har herudover aktiviteter ved investering i og administration af ejendomme.

Koncernen har i 2016 udvidet sine aktiviteter via køb af en bilforretning i Esbjerg samt en autolakering i Kolding.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 11.884 t.kr. Koncernens resultat før skat udviser et overskud på 16.077 t.kr. mod et overskud på 20.545 t.kr. i 2015.

Årets resultat er negativ påvirket af den gennemførte omlægningen af registreringsafgiften ultimo 2015 og ultimo 2016. Omlægningen har bl.a. haft væsentlig negativ effekt på indtjeningen på biler indkøbt før afgiftsomlægningen i datterselskaberne. Henset hertil anser ledelsen resultatet for 2016 for tilfredsstillende.

AC Tegllund Holding ApS med tilhørende datterselskaber realiserede i 2016 et overskud på 7.798 t.kr. mod et overskud i 2015 på 11.289 t.kr.

Auto-centralen Ejendomme A/S med tilhørende datterselskaber har i 2016 realiseret et overskud på 4.670 t.kr. før skat.

Selskabets ejendomme indgår i årsregnskabet med en regnskabsmæssig værdi på 301.271 t.kr. Der er tidligere foretaget en vurdering af ejendomsporteføljen af en uafhængig ejendomsmægler og en finansiel samarbejdspartner, der viser en væsentlig højere markedsværdi af ejendomsporteføljen end den bogførte værdi. Det er ledelsens vurdering, at dette fortsat er gældende ved udgangen af 2016.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af koncernens aktiver, gæld og forpligtelser.

Forventet udvikling

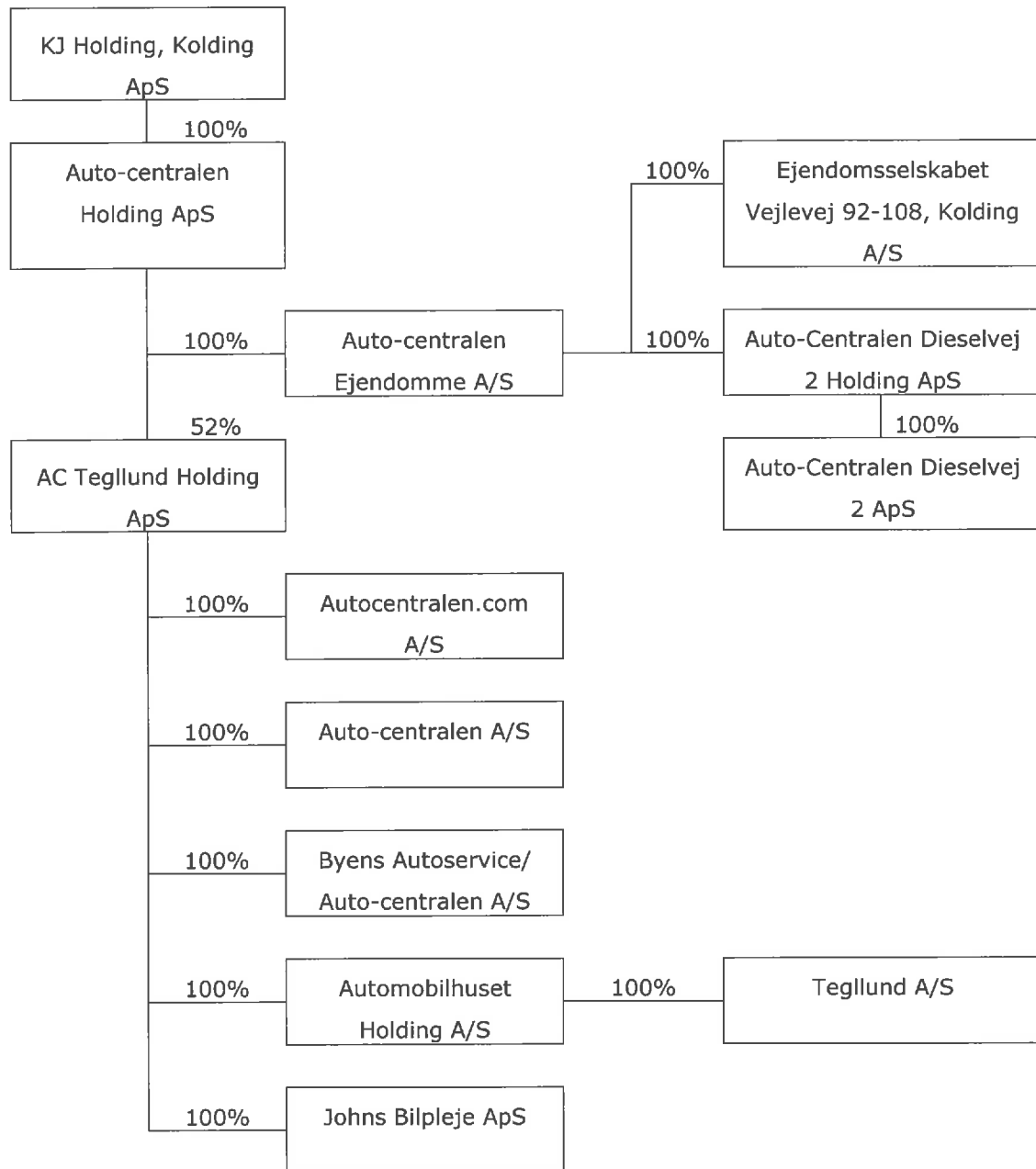
Der forventes en positiv udvikling i det kommende regnskabsår, herunder en positiv indtjening.

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på markedet for nye og brugte biler i markedsområdet samt de generelle konjunkturer i samfundet og bilbranchen.

Ledelsesberetning

Koncernforhold



Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke udarbejdet særlige politikker for samfundsansvar.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Måltal for underrepræsenteret køn i øverste ledelsesorgan og øvrige ledelsesniveauer

KJ Holding, Kolding ApS (moderselskabet) og datterselskabet Tegllund A/S er som de eneste koncernselskaber omfattet af kravet om opstilling af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan (henholdsvis direktionen/bestyrelsen).

KJ Holding, Kolding ApS (moderselskab)

I relation til koncernens øverste ledelsesorgan er situationen ved udgangen af 2016, at direktionen i moderselskabet består af én person, som er en mand. Direktionen har fungeret som øverste ledelsesorgan i gennem flere år.

Der er ikke fastsat politikker for øvrige ledelsesniveauer, idet moderselskabet ikke har flere end 50 ansatte og derfor ikke er omfattet af regelsættet.

Tegllund A/S (datterselskab)

Tegllund A/S er omfattet af kravet om opstilling af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) samt for øvrige ledelsesniveauer.

Selskabet har valgt at fastholde politikken om, at det er de professionelle kvalifikationer, som primært anvendes i forbindelse med udvælgelse af bestyrelsesmedlemmer i selskabet, og denne politik er årsagen til sammensætningen af den nuværende bestyrelse i selskabet. Det er trods dette selskabets holdning, at der ikke bevidst ønskes en ensidig kønsmæssig sammensætning af bestyrelsen. Selskabet har derfor udarbejdet et måltal for den procentuelle andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen i selskabet og fastsat dette til 20% -40%. Tidsrammen herfor ligger på 3 – 4 år.

Selskabet har udarbejdet politik indeholdende måltal for det underrepræsenterede køn ansat i selskabets øvrige ledelsesniveauer, hvorefter det inden for en tidsramme på 1-2 år er hensigten, at der suppleres med én eller flere kvinder, således at antallet af kvinder udgør mindst 10-20% af det samlede antal ansatte i selskabets øvrige ledelsesniveauer. Inden for en tidsramme på 3-4 år er det hensigten, at der suppleres med én eller flere kvinder, således at antallet af kvinder udgør mindst 20-40% af det samlede antal ansatte i selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		1.336.211	1.272.694
Vareforbrug		(1.112.153)	(1.075.496)
Andre eksterne omkostninger	2	(58.221)	(49.655)
Bruttoresultat		165.837	147.543
Personaleomkostninger	3	(126.183)	(106.941)
Af- og nedskrivninger	4	(12.953)	(11.173)
Driftsresultat		26.701	29.429
Andre finansielle indtægter		698	538
Andre finansielle omkostninger		(11.322)	(9.422)
Resultat før skat		16.077	20.545
Skat af årets resultat	5	(4.193)	(5.106)
Årets resultat	6	11.884	15.439

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Goodwill		2.694	4.309
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.694	4.309
Grunde og bygninger		301.271	238.778
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.983	8.597
Indretning af lejede lokaler		5.547	3.405
Materielle anlægsaktiver under udførelse		9.942	6.877
Materielle anlægsaktiver	8	329.743	257.657
Kapitalandele i associerede virksomheder		25	25
Andre værdipapirer og kapitalandele		881	1.708
Andre tilgodehavender		2.857	2.960
Finansielle anlægsaktiver	9	3.763	4.693
Anlægsaktiver		336.200	266.659
Fremstillede varer og handelsvarer		224.628	221.490
Varebeholdninger		224.628	221.490
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		68.959	71.757
Andre tilgodehavender		13.540	10.596
Tilgodehavender		82.499	82.353
Likvide beholdninger		1.184	1.432
Omsætningsaktiver		308.311	305.275
Aktiver		644.511	571.934

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		80	80
Overført overskud eller underskud		85.988	77.954
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100	101
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		86.168	78.135
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		17.857	17.111
Egenkapital		104.025	95.246
Udskudt skat	11	19.267	19.177
Hensatte forpligtelser		19.267	19.177
Gæld til realkreditinstitutter		197.831	147.527
Bankgæld		1.827	2.148
Anden gæld		898	863
Langfristede gældsforpligtelser	12	200.556	150.538
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	14.092	11.260
Bankgæld		162.208	145.470
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.117	7.529
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.557	86.410
Skyldig selskabsskat		2.873	3.674
Anden gæld		44.816	52.630
Kortfristede gældsforpligtelser		320.663	306.973
Gældsforpligtelser		521.219	457.511
Passiver		644.511	571.934
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	10		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	80	77.954	101	17.114
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101)	(3.000)
Værdireguleringer	0	(7)	0	0
Årets resultat	0	8.041	100	3.743
Egenkapital ultimo	80	85.988	100	17.857
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				95.249
Udbetalt ordinært udbytte				(3.101)
Værdireguleringer				(7)
Årets resultat				11.884
Egenkapital ultimo				104.025

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		26.701	29.429
Af- og nedskrivninger		12.953	11.173
Ændringer i arbejdskapital	13	(8.363)	(10.835)
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.291	29.767
Modtagne finansielle indtægter		698	538
Betalte finansielle omkostninger		(11.322)	(9.422)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.944)	(1.655)
Pengestrømme vedrørende drift		15.723	19.228
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(350)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(86.791)	(30.561)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.747	1.524
Køb af finansielle anlægsaktiver		(115)	(25)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	70
Udlån		0	(1.650)
Modtagne afdrag		50	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(85.459)	(30.642)
Optagelse af lån		65.539	9.513
Afdrag på lån mv.		(12.688)	(11.296)
Udbetalt udbytte		(101)	(100)
Pengestrømme vedrørende finansiering		52.750	(1.883)
Ændring i likvider		(16.986)	(13.297)
Likvider primo		(144.038)	(130.741)
Likvider ultimo		(161.024)	(144.038)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.184	1.432
Kortfristet gæld til banker		(162.208)	(145.470)
Likvider ultimo		(161.024)	(144.038)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	525	523
Andre ydelser	56	205
	581	728
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	114.462	97.263
Pensioner	8.737	7.304
Andre omkostninger til social sikring	2.984	2.374
	126.183	106.941
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	326	

Vederlag til moderselskabets direktion oplyses ikke, da kun et ledelsesmedlem modtager vederlag.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.965	1.918
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.821	8.906
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	276	364
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(109)	(15)
	12.953	11.173
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.043	4.625
Ændring af udskudt skat	88	563
Regulering vedrørende tidligere år	62	43
Effekt af ændrede skattesatser	0	(125)
	4.193	5.106

Koncernens noter

	2016	2015		
	t.kr.	t.kr.		
6. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100	101		
Overført resultat	8.041	9.920		
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.743	5.418		
	11.884	15.439		
		Goodwill		
		t.kr.		
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		25.538		
Tilgange		350		
Afgange		(771)		
Kostpris ultimo		25.117		
Af- og nedskrivninger primo		(21.229)		
Årets afskrivninger		(1.965)		
Tilbageførsel ved afgange		771		
Af- og nedskrivninger ultimo		(22.423)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.694		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-	Indretning af	Materielle anlægs-
	t.kr.	materiel og inventar	lejede lokaler	aktiver under
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	287.823	31.170	7.038	6.877
Overførsler	6.289	(594)	594	(6.289)
Tilgange	63.326	9.097	2.768	9.789
Afgange	(591)	(1.439)	0	(435)
Kostpris ultimo	356.847	38.234	10.400	9.942
Af- og nedskrivninger primo	(49.045)	(22.573)	(3.633)	0
Overførsler	0	13	(13)	0
Årets afskrivninger	(6.531)	(3.083)	(1.207)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	392	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(55.576)	(25.251)	(4.853)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	301.271	12.983	5.547	9.942

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25	3.376	2.960
Tilgange	0	22	0
Afgange	0	0	(103)
Kostpris ultimo	25	3.398	2.857
Opskrivninger primo	0	(1.668)	0
Årets opskrivninger	0	(849)	0
Opskrivninger ultimo	0	(2.517)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25	881	2.857
10. Associerede virksomheder			
El-vej 2 ApS		Hjemsted	Ejer- andel %
		Kolding	33,3
11. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		120	271
Materielle anlægsaktiver		19.473	19.106
Varebeholdninger		(91)	(30)
Tilgodehavender		16	14
Gældsforpligtelser		(251)	(184)
		19.267	19.177
Bevægelser i året			
Primo		19.177	
Indregnet i resultatopgørelsen		90	
Ultimo		19.267	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	14.092	10.991	197.831	130.055
Bankgæld	0	269	1.827	250
Anden gæld	0	0	898	0
	14.092	11.260	200.556	130.305

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.138)	(25.866)
Ændring i tilgodehavender	(146)	5.061
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.079)	9.970
	(8.363)	(10.835)

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	10.363	9.038
Andre eventualforpligtelser	145.000	130.500
Eventualforpligtelser i alt	155.363	139.538

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter selvskyldnerkaution for tredjemands mellemværende med Syd-bank A/S. Kautionen er begrænset til 250 t.kr. Herudover er der ydet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Tegllund A/S' forpligtelser over for forretningsforbindelse. Kautionen er begrænset til 3.000 t.kr.

Over for leverandører, samhandelspartnere og SKAT er der stillet garantier for 7.113 t.kr.

Andre eventualforpligtelser omfatter virksomhedspant for leverandører, samhandelspartnere samt pengeinstitut, hvor der er givet pant i køretøjer, der ikke tidligere har været indregistreret, lagre af råvarer og halvfabrikata og færdigvarer. Virksomhedspantet udgør 145.000 t.kr.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution af Automobilhuset Holding ApS, Autocentralen.com A/S, Byens Autoservice/Auto-centralen A/S, Automobilhuset Holding A/S og Tegllund A/S for selskabernes bankforbindelse. Selskabernes forpligtigelse omfattet af kautionen udgør 110.967 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommene.

Til sikkerhed for dattervirksomhederne Auto-centralen Ejendomme A/S, Auto-centraln.com A/S, Byens Autoservice/Auto-centralen A/S og Tegllund A/S' bankgæld er deponeret ejerantebreve nom. 53.750 t.kr. i ejendommene.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 172.715 t.kr.

Lagerbeholdninger med ejendomsforbehold i Tegllund A/S udgør 56.506 t.kr.

Autocentralen.com A/S, Tegllund A/S, Autocentralen A/S og Byens Autoservice/Auto-centralen A/S har solgt biler, som selskaberne er forpligtiget til at købe tilbage. Tilbagekøbsforpligtigelsen udgør 68.263 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
16. Dattervirk- somheder			
Auto-centralen Holding	Kolding	ApS	100,0
Auto-centralen Ejendomme	Kolding	A/S	100,0
Ejendomsselskabet Vejlevej 92-108, Kolding	Kolding	A/S	100,0
Auto-centralen Diselvej 2 Holding	Kolding	ApS	100,0
Auto-centralen Diselvej 2	Kolding	ApS	100,0
AC Tegllund Holding	Kolding	ApS	52,0
Autocentralen.com	Kolding	A/S	52,0
Auto-centralen	Kolding	A/S	52,0
Byens Autoservice/Auto-centralen	Kolding	A/S	52,0
Automobilhuset Holding	Vejle	A/S	52,0
Tegllund	Vejle	A/S	52,0
Johns Billeje	Kolding	ApS	52,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(44)	(79)
Driftsresultat		(44)	(79)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.125	10.056
Andre finansielle indtægter	1	99	56
Andre finansielle omkostninger	2	(88)	(74)
Resultat før skat		8.092	9.959
Skat af årets resultat	3	49	60
Årets resultat	4	8.141	10.019

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		86.280	78.260
Kapitalandele i associerede virksomheder		25	25
Andre værdipapirer og kapitalandele		9	9
Andre tilgodehavender		1.600	1.650
Finansielle anlægsaktiver	5	87.914	79.944
Anlægsaktiver		87.914	79.944
Andre tilgodehavender		46	46
Tilgodehavende selskabsskat		1.165	1.150
Tilgodehavender		1.211	1.196
Omsætningsaktiver		1.211	1.196
Aktiver		89.125	81.140

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		41.326	33.406
Overført overskud eller underskud		44.662	44.546
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100	101
Egenkapital		86.168	78.133
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.906	2.956
Anden gæld		51	51
Kortfristede gældsforpligtelser		2.957	3.007
Gældsforpligtelser		2.957	3.007
Passiver		89.125	81.140
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	80	33.406	44.546	101
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101)
Værdireguleringer	0	(5)	0	0
Årets resultat	0	7.925	116	100
Egenkapital ultimo	80	41.326	44.662	100
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				78.133
Udbetalt ordinært udbytte				(101)
Værdireguleringer				(5)
Årets resultat				8.141
Egenkapital ultimo				86.168

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	99	56
	99	56
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	88	72
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	2
	88	74
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(7)	(22)
Regulering vedrørende tidligere år	(42)	(38)
	(49)	(60)
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100	101
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.925	10.056
Overført resultat	116	(138)
	8.141	10.019

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	44.954	25	9	1.650
Afgange	0	0	0	(50)
Kostpris ultimo	44.954	25	9	1.600
Opskrivninger primo	33.306	0	0	0
Andel af årets resultat	8.125	0	0	0
Udbytte	(100)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	(5)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	41.326	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	86.280	25	9	1.600

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Knud Majgaard Jensen, Kildevang 16, Kolding.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (stor).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med tilhørende overgangsbekendtgørelse. Dette medfører følgende ændringer vedrørende indregning og måling for:

Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til koncernens grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 41 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

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

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af

Anvendt regnskabspraksis

stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af biler og reservedele mv. indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den forventet restværdi efter afsluttet brugstid, restværdien revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagning uden efterfølgende revurdering.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016.

Der afskrives ikke på grunde.

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

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6 2/3 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter

Anvendt regnskabspraksis

vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.