

KJ Holding, Kolding ApS

Egtved Alle 1

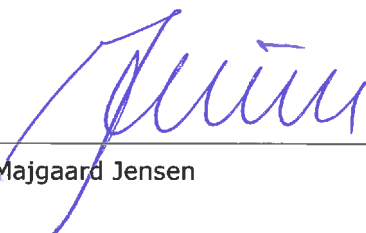
6000 Kolding

CVR-nr. 34620849

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2018

Dirigent



Navn: Knud Majgaard Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	11
Koncernens balance pr. 31.12.2017	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KJ Holding, Kolding ApS

Egtved Alle 1

6000 Kolding

CVR-nr.: 34620849

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Knud Majgaard Jensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23.05.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 23.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Johnny Normann Krogh

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne9692

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.448.637	1.336.211	1.272.694	1.173.924	1.112.263
Bruttoresultat	178.851	165.837	147.543	130.128	128.296
Driftsresultat	23.730	26.701	29.429	22.622	23.488
Resultat af finansielle poster	(12.120)	(10.624)	(8.884)	(10.065)	(12.992)
Årets resultat	7.018	11.884	15.439	10.043	9.237
Samlede aktiver	722.944	680.169	602.756	562.381	517.736
Investeringer i materielle anlægsaktiver	66.461	84.980	31.442	12.382	51.106
Egenkapital inkl. minoriteter	115.684	104.025	95.246	79.942	72.553
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	498.956	452.804	393.950	367.819	335.389
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.338	15.723	19.228	8.478	(9.361)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(24.219)	(85.459)	(30.642)	(6.854)	(17.166)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(9.516)	52.750	(1.883)	(6.733)	(3.612)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	382	326	271	259	252
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	12,3	12,4	11,6	11,1	11,5
Nettomargin (%)	0,5	0,9	1,2	0,9	0,8
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5,2	6,3	8,0	6,9	7,0
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	2,9	3,0	3,2	3,2	3,3
Egenkapitalens forrentning (%)	6,4	11,9	17,6	13,2	13,6
Soliditetsgrad (%)	16,0	15,3	15,8	14,2	14,0

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

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

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, Hyundai, og Volkswagen. Aktiviteterne foregår fra afdelinger i Kolding, Vejle, Horsens, Vejen, Esbjerg og Haderslev.

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

Koncernen har i 2017 udvidet sine aktiviteter via køb af en bilforretning i Horsens, der er autoriseret VW- og Skoda forhandler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 7.018 t.kr. Koncernens resultat før skat udviser et overskud på 11.610 t.kr. mod et overskud på 16.077 t.kr. i 2016.

Årets resultat er væsentligt negativt påvirket af omlægningen af registreringsafgiften i 2017, der dels medførte et markant fald i aktivitetsniveauet i flere måneder samt afledte ekstraordinære nedskrivninger på billageret. Herudover har der i 2017 været afholdt større markedsføringsomkostninger i forbindelse med lancering af fælles navn og logo for koncernen. Henset hertil anser ledelsen resultatet for 2017 for mindre tilfredsstillende.

Autocentralen.com Holding ApS med tilhørende datterselskaber realiserede i 2017 et overskud på 109 t.kr. mod et overskud i 2016 på 7.798 t.kr. I årets resultat indgår salg af aktivitet, hvilket har medført et positivt bidrag til årets resultat.

Auto-centralen Ejendomme A/S med tilhørende datterselskaber har i 2017 realiseret et overskud på 8.221 t.kr. før skat mod et overskud i 2016 på 4.670 t.kr. før skat.

Selskabets ejendomme indgår i årsregnskabet med en regnskabsmæssig værdi på 322.675 t.kr. Der er tidligere foretaget en vurdering af ejendomsporteføljen af en uafhængig ejendomsmægler og en finansiell 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 2017.

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.

Ledelsesberetning

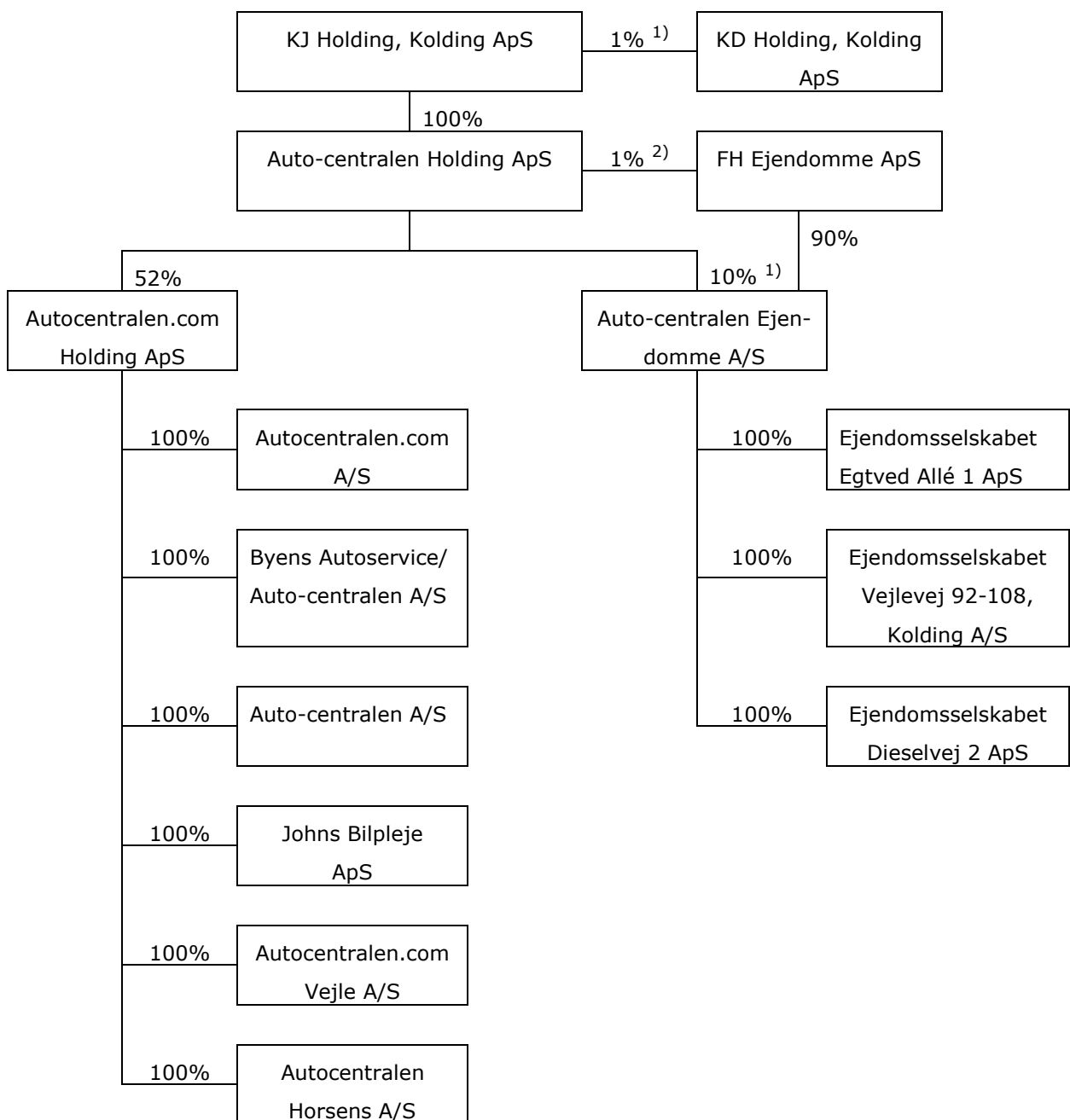
Særlige risici

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.

Miljømæssige forhold

Selskabet har ikke udarbejdet særlige politikker for miljømæssige forhold.

Koncernforhold



1) KJ Holding, Kolding ApS har bestemmende indflydelse i selskabet.

2) Auto-centralen Holding ApS har bestemmende indflydelse i selskabet.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke udarbejdet særlige politikker for samfundsansvar.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Måltal for underrepræsenteret køn i øverste ledelsesorgan og øvrige ledelsesniveauer

KJ Holding, Kolding ApS (moderselskabet) og datterselskabet Autocentralen.com Vejle 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 forholdet ved udgangen af 2017, 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.

Autocentralen.com Vejle A/S (datterselskab)

Autocentralen.com Vejle 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 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

Koncernen har primo 2018 frasolgt en aktivitet, som har medført et regnskabsmæssigt overskud.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning		1.448.637	1.336.211
Vareforbrug		(1.207.719)	(1.112.153)
Andre eksterne omkostninger	2	(62.067)	(58.221)
Bruttoresultat		178.851	165.837
Personaleomkostninger	3	(142.893)	(126.183)
Af- og nedskrivninger	4	(12.228)	(12.953)
Driftsresultat		23.730	26.701
Andre finansielle indtægter		1.184	698
Andre finansielle omkostninger		(13.304)	(11.322)
Resultat før skat		11.610	16.077
Skat af årets resultat	5	(4.592)	(4.193)
Årets resultat	6	7.018	11.884

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Goodwill		14.673	2.694
Immaterielle anlægsaktiver	7	14.673	2.694
Grunde og bygninger		322.675	301.271
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.487	12.983
Indretning af lejede lokaler		4.753	5.547
Materielle anlægsaktiver under udførelse		802	9.942
Materielle anlægsaktiver	8	342.717	329.743
Kapitalandele i associerede virksomheder		940	25
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.165	881
Deposita		863	654
Andre tilgodehavender		5.468	2.203
Finansielle anlægsaktiver	9	8.436	3.763
Anlægsaktiver		365.826	336.200
Fremstillede varer og handelsvarer		253.020	260.286
Varebeholdninger		253.020	260.286
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		86.489	68.959
Andre tilgodehavender		14.392	13.540
Tilgodehavender		100.881	82.499
Likvide beholdninger		3.217	1.184
Omsætningsaktiver		357.118	343.969
Aktiver		722.944	680.169

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80	80
Overført overskud eller underskud		88.734	85.988
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105	100
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		88.919	86.168
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		26.765	17.857
Egenkapital		115.684	104.025
Udskudt skat	11	21.738	19.267
Hensatte forpligtelser		21.738	19.267
Gæld til realkreditinstitutter		187.725	197.831
Bankgæld		1.525	1.827
Anden gæld		1.727	898
Langfristede gældsforpligtelser	12	190.977	200.556
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	28.448	14.092
Bankgæld		182.638	162.208
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.606	6.117
Leverandører af varer og tjenesteydelser		84.749	90.557
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.613	0
Skyldig selskabsskat		673	2.873
Anden gæld		88.818	80.474
Kortfristede gældsforpligtelser		394.545	356.321
Gældsforpligtelser		585.522	556.877
Passiver		722.944	680.169
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	10		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital 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	85.988	100	17.857
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(100)	(2.496)
Værdireguleringer	0	723	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	6.514
Årets resultat	0	2.023	105	4.890
Egenkapital ultimo	80	88.734	105	26.765
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				104.025
Udbetalt ordinært udbytte				(2.596)
Værdireguleringer				723
Øvrige egenkapitalposter				6.514
Årets resultat				7.018
Egenkapital ultimo				115.684

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		23.730	26.701
Af- og nedskrivninger		12.228	12.953
Ændringer i arbejdskapital	13	(5.628)	(8.363)
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.330	31.291
Modtagne finansielle indtægter		1.184	698
Betalte finansielle omkostninger		(13.303)	(11.322)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.873)	(4.944)
Pengestrømme vedrørende drift		15.338	15.723
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(14.392)	(350)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		250	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(29.494)	(86.791)
Salg af materielle anlægsaktiver		16.690	1.747
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.690)	(115)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.214	0
Modtagne afdrag		2.203	50
Pengestrømme vedrørende investeringer		(24.219)	(85.459)
Optagelse af lån		12.096	65.539
Afdrag på lån mv.		(16.044)	(12.688)
Udbetalt udbytte		(100)	(101)
Tilgodehavender		(5.468)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.516)	52.750
Ændring i likvider		(18.397)	(16.986)
Likvider primo		(161.024)	(144.038)
Likvider ultimo		(179.421)	(161.024)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.217	1.184
Kortfristet gæld til banker		(182.638)	(162.208)
Likvider ultimo		(179.421)	(161.024)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	633	525
Andre ydelser	162	56
	795	581

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	129.216	114.462
Pensioner	10.145	8.737
Andre omkostninger til social sikring	3.532	2.984
	142.893	126.183

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	382
---	------------

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.163	1.965
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.776	10.821
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	276
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.711)	(109)
	12.228	12.953

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.095	4.043
Ændring af udskudt skat	2.471	88
Regulering vedrørende tidligere år	26	62
	4.592	4.193

Koncernens noter

	2017	2016		
	t.kr.	t.kr.		
6. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105	100		
Overført resultat	2.023	8.041		
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.890	3.743		
	7.018	11.884		
		Goodwill		
		t.kr.		
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		25.117		
Tilgange		14.392		
Afgange		(350)		
Kostpris ultimo		39.159		
Af- og nedskrivninger primo		(22.423)		
Årets afskrivninger		(2.163)		
Tilbageførsel ved afgange		100		
Af- og nedskrivninger ultimo		(24.486)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		14.673		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-	Materielle	
	t.kr.	materiel og inventar	aktiver under	
	t.kr.	Indretning af lejede lokaler	udførelse	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	356.847	38.234	10.400	9.942
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	5.487	177	0
Overførsler	9.942	0	0	(9.942)
Tilgange	46.874	11.690	1.431	802
Afgange	(41.488)	(13.817)	(1.405)	0
Kostpris ultimo	372.175	41.594	10.603	802
Af- og nedskrivninger primo	(55.576)	(25.251)	(4.853)	0
Årets afskrivninger	(7.468)	(3.802)	(1.506)	0
Tilbageførsel ved afgange	13.544	1.946	509	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(49.500)	(27.107)	(5.850)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	322.675	14.487	4.753	802

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	25	3.398	654	2.203
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	20	323	0
Tilgange	940	750	53	5.468
Afgange	(25)	(9)	(167)	(1.703)
Kostpris ultimo	940	4.159	863	5.968
Nedskrivninger primo	0	(2.517)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(477)	0	(500)
Nedskrivninger ultimo	0	(2.994)	0	(500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	940	1.165	863	5.468

10. Associerede virksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Syddjyllands Invest A/S	Middelfart	30,0
VN Byggegrunde ApS	Aabenraa	40,0

11. Udskudt skat

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Immaterielle anlægsaktiver	5	120
Materielle anlægsaktiver	22.052	19.473
Varebeholdninger	0	(91)
Tilgodehavender	16	16
Gældsforpligtelser	(335)	(251)
	21.738	19.267

Bevægelser i året

Primo	19.267
Indregnet i resultatopgørelsen	2.471
Ultimo	21.738

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	28.448	14.092	187.725	130.055
Bankgæld	0	0	1.525	250
Anden gæld	0	0	1.727	0
	28.448	14.092	190.977	130.305

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.266	(3.138)
Ændring i tilgodehavender	(18.532)	(146)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.638	(5.079)
	(5.628)	(8.363)

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
14. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	13.238	10.363
Andre eventualforpligtelser	170.500	145.000
Eventualforpligtelser i alt	183.738	155.363

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter selvskyldnerkaution for tredjemands mellemværende med Syd-bank A/S. Kautionen er begrænset til 250 t.kr.

Over for leverandører, samhandelspartnere og SKAT er der stillet garantier for 9.988 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 170.500 t.kr.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ulimeret solidarisk selvskyldnerkaution af Autocentralen.com A/S, Byens Autoservice/Auto-centralen A/S, Auto-Centralen Horsens A/S og Autocentralen.com Vejle A/S for selskabernes bankforbindelse. Selskabernes forpligtigelse omfattet af kautionen udgør 115.006 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 Autocentralen.com A/S' bankgæld er deponeret ejerpartebreve nom. 41.722 t.kr. i ejendommene.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 322.675 t.kr.

Lagerbeholdninger med ejendomsforbehold i Autocentralen.com Vejle A/S udgør 42.102 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
16. Dattervirksomheder			
Auto-centralen Holding	Kolding	ApS	100,0
Auto-centralen Ejendomme	Kolding	A/S	10,0
Ejendomsselskabet Vejlevej 92-108, Kolding	Kolding	A/S	10,0
Ejendomsselskabet Dieselvej 2	Kolding	ApS	10,0
Ejendomsselskabet Egtved Alle 1	Kolding	ApS	10,0
Autocentralen.com 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
Auto-Centralen Horsens	Horsens	A/S	52,0
Autocentralen.com Vejle	Vejle	A/S	52,0
Johns Billeje	Kolding	ApS	52,0
FH Ejendomme	Kolding	ApS	1,0
KD Holding, Kolding	Kolding	ApS	1,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(52)	(44)
Driftsresultat		(52)	(44)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(11.152)	8.125
Andre finansielle indtægter	2	11.404	99
Andre finansielle omkostninger	3	(86)	(88)
Resultat før skat		114	8.092
Skat af årets resultat	4	58	49
Årets resultat	5	172	8.141

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		75.754	86.280
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	25
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	9
Andre tilgodehavender		10.340	1.600
Finansielle anlægsaktiver	6	86.094	87.914
Anlægsaktiver		86.094	87.914
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		762	0
Andre tilgodehavender		0	46
Tilgodehavende selskabsskat		1.704	1.165
Tilgodehavender		2.466	1.211
Omsætningsaktiver		2.466	1.211
Aktiver		88.560	89.125

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.799	41.326
Overført overskud eller underskud		55.981	44.662
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105	100
Egenkapital		86.965	86.168
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.544	2.907
Anden gæld		51	50
Kortfristede gældsforpligtelser		1.595	2.957
Gældsforpligtelser		1.595	2.957
Passiver		88.560	89.125
Personaleomkostninger	1		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital 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	41.326	44.662	100
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(100)
Værdireguleringer	0	725	0	0
Årets resultat	0	(11.252)	11.319	105
Egenkapital ultimo	80	30.799	55.981	105
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				86.168
Udbetalt ordinært udbytte				(100)
Værdireguleringer				725
Årets resultat				172
Egenkapital ultimo				86.965

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12	0
Renteindtægter i øvrigt	44	99
Dagsværdireguleringer	10.963	0
Øvrige finansielle indtægter	385	0
	11.404	99
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	86	88
	86	88
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(18)	(7)
Regulering vedrørende tidligere år	(40)	(42)
	(58)	(49)
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105	100
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(11.252)	7.925
Overført resultat	11.319	116
	172	8.141

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.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	44.954	25	9	1.600
Tilgange	1	0	0	10.340
Afgange	0	(25)	(9)	(1.600)
Kostpris ultimo	44.955	0	0	10.340
Opskrivninger primo	41.326	0	0	0
Andel af årets resultat	(11.152)	0	0	0
Udbytte	(100)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	725	0	0	0
Opskrivninger ultimo	30.799	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	75.754	0	0	10.340

7. 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

Anvendt regnskabspraksis er ændret vedrørende indregning og måling af leasing. Tidligere blev leasingaftalerne anset for at være operationel leasing og forpligtigelsen blev oplyst i en note til årsregnskabet. Efter revurdering af aftalerne vurderes det, at der er tale om finansiel leasing, hvorefter aftalerne indregnes som en gældspost i balancen. Aktiverne omfattet af leasingaftalerne er indregnet i balancen under varebeholdninger. Ændringerne har medført en stigning i aktiverne på 37.010 t.kr. og en stigning på 37.010 t.kr. i passiverne. Resultatopgørelsen og egenkapitalen er ikke påvirket af den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovenstående 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 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 mel-

Anvendt regnskabspraksis

lemværender 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabsskat 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den forventet restværdi efter afsluttet brugstid, restværdien revurderes løbende.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning 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 revideres årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

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 tilgodehaver 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

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.