

Deloitte.



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2024/25	8
Balance pr. 30.06.2025	9
Egenkapitalopgørelse for 2024/25	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Helle Auto Holding A/S
Christian 8.s Vej 37, 3. tv
8600Silkeborg

CVR-nr.: 70644517
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.07.2024- 30.06.2025

Bestyrelse

Holger Helle
Jens Ove Nielsen
Tim Martin Nellemann
Jess Slott Helle
Hans Hugo From

Direktion

Holger Helle, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025 for Helle Auto Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 11.11.2025

Direktion

Holger Helle
adm. dir.

Bestyrelse

Holger Helle

Jens Ove Nielsen

Tim Martin Nellemann

Jess Slott Helle

Hans Hugo From

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Helle Auto Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Helle Auto Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i årsregnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver en vis usikkerhed vedrørende målingen af dagsværdien af spanske domicilejendomme, som indgår i den bogførte værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 11.11.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Aktiviteten i Helle Auto Holding A/S består i at være holdingselskab for koncernens datterselskab.

Koncernens hovedaktivitet udøves i det spanske datterselskab og vedrører udlejning af biler i Spanien med tilhørende reparations- og vedligeholdelsesarbejder. Selskabets aktivitet består endvidere af udlejning af parkeringspladser til langtidsparkering.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 12.906 t.kr. imod sidste års overskud på 12.241 t.kr.

Resultatet anses som tilfredsstillende.

I regnskabsåret har datterselskabet opført P-hus til langtidsudleje i Malaga Lufthavn. I forbindelse med denne opførelse har ejendommen ændret karakter fra domicil ejendom til investeringsejendom. Ejendommen var værdiansat til dagsværdi forinden opførelsen og den ændrede klassifikation har derfor haft begrænset effekt på præsentationen mellem opskrivning af ejendommen over egenkapitalen og dagsværdiregulering i driften. I regnskabsåret har den ændrede klassifikation påvirket resultat af kapitalandelen negativt med 688 t.kr. som ellers ville være indregnet direkte på egenkapitalen.

Der er i regnskabsåret foretaget dagsværdireguleringer af domicilejendomme og investeringsejendomme i Malaga, Spanien på i alt -32.973 t.kr. heraf er -32.285 t.kr. ført over egenkapitalen, da dette vedrører dagsværdiregulering af domicilejendomme.

Der er i regnskabsåret modtaget et udbytte på 13.088 t.kr. fra datterselskabet. Beløbet er primært anvendt til indfrielse af eksterne kreditorer.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår domicilejendomme og en investeringsejendom i Malaga, Spanien, som værdiansættes til dagsværdi. Værdiansættelsen til dagsværdi er foretaget med baggrund i en uafhængig valuarvurdering fra maj 2025. Værdiansættelsen af domicilejendommene og investerings-ejendommen er baseret på vurderede m2 priser og herunder kategoriseringen af de enkelte ejendomme. En ændring i m2 prisen på henholdsvis +/- 10% for domicilejendommene vil påvirke selskabets egenkapital med ca. +/- 3,2 mio.kr. En ændring i m2 prisen på +/- 10% for investeringsejendommen vil påvirke selskabets resultat med +/- 5,4 mio.kr.

Det er vores vurdering, at der siden valuarvurderingen ikke er indtruffet forhold, som samlet ændrer vurderingen af ejendommenes dagsværdi.

Da der ikke foreligger sammenlignelige realiserede salgspriser for selskabets ejendomme, er der knyttet en vis usikkerhed til den opgjorte dagsværdi.

Der henvises til årsregnskabets note 1, hvor forudsætningerne for dagsværdiberegningen og følsomhed er nærmere beskrevet.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb har datterselskabet udloddet et betydeligt udbytte til selskabet. Dette forventes anvendt til betaling af gæld. Der er i datterselskabet taget hensyn til dette forhold i budgetter mv., hvorfor likviditeten i datterselskabet fortsat vurderes at være tilstrækkelig.

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

Resultatopgørelse for 2024/25

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		0	295.698
Administrationsomkostninger		(252.664)	(223.356)
Driftsresultat		(252.664)	72.342
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.377.703	12.769.333
Andre finansielle indtægter	2	49.996	63.027
Andre finansielle omkostninger	3	(269.279)	(663.519)
Årets resultat		12.905.756	12.241.183
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		660.000	664.400
Overført resultat		12.245.756	11.576.783
Resultatdisponering		12.905.756	12.241.183

Balance pr. 30.06.2025

Aktiver

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		89.548.348	121.260.593
Finansielle aktiver	4	89.548.348	121.260.593
Anlægsaktiver		89.548.348	121.260.593
Andre tilgodehavender		1.580	2.407
Tilgodehavender		1.580	2.407
Likvide beholdninger		574.086	233.308
Omsætningsaktiver		575.666	235.715
Aktiver		90.124.014	121.496.308

Passiver

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Virksomhedskapital	5	1.100.000	1.100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	11.215.000
Overført overskud eller underskud		77.444.958	85.921.609
Forslag til udbytte for regnskabsåret		660.000	664.400
Egenkapital		79.204.958	98.901.009
Anden gæld		0	7.149.074
Langfristede gældsforpligtelser		0	7.149.074
Leverandører af varer og tjenesteydelser		123.164	120.234
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.743.865	15.212.156
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		52.027	113.835
Kortfristede gældsforpligtelser		10.919.056	15.446.225
Gældsforpligtelser		10.919.056	22.595.299
Passiver		90.124.014	121.496.308
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleforhold	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2024/25

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.100.000	11.215.000	85.921.609	664.400	98.901.009
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	60.000	(660.000)	(600.000)
Valutakursreguleringer	0	(50.522)	0	0	(50.522)
Værdireguleringer	0	(32.284.736)	0	0	(32.284.736)
Øvrige egenkapitalposter	0	333.451	4.400	(4.400)	333.451
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(13.088.141)	13.088.141	0	0
Overført til reserver	0	20.497.245	(20.497.245)	0	0
Årets resultat	0	13.377.703	(1.131.947)	660.000	12.905.756
Egenkapital ultimo	1.100.000	0	77.444.958	660.000	79.204.958

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

I selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår domicilejendomme samt en investeringsejendom beliggende i Malaga, Spanien. Ejendommene værdiansættes til dagsværdi. Værdiansættelsen er baseret på en uafhængig valuarvurdering af maj 2025. Det er samlet vurderet at valuarvurderingen fortsat er retvisende pr. 30.06.2025. Den anvendte valuar anvendes af Spanske banker i forbindelse med udlån til fast ejendom.

Ejendommene er beliggende i nær tilknytning til Malaga Lufthavn og beliggenheden vurderes attraktiv under hensyntagen til den historiske udvikling i turismen i nærområdet og aktiviteten i lufthavnen i Malaga.

Der foreligger ikke direkte sammenlignelige realiserede salgspriser for selskabets ejendomme og der er derfor usikkerhed forbundet hermed.

Dagsværdien i den uafhængige valuarvurdering fra maj 2025 er baseret på vurderede m2 priser for de enkelte bygninger og kategoriseringen heraf. Ejendommene er overordnet opdelt i 3 kategorier bestående af industrielle bygninger, erhvervslejemål samt parkeringshus, hvor sidstnævnte vurderes at have stor alsidighed. I valuarvurderingen er angivet prisintervaller generelt for de 3 kategoriseringer af ejendomme og spændet heri er betydeligt.

Samlet udgør dagsværdien for ejendommene ca. 115 mio.kr. og 98 mio.kr. efter hensyntagen til udskudt skat. Heraf udgør dagsværdien på domicilejendomme i alt 42,5 mio.kr. mens dagsværdien af investeringsejendommen udgør 72,3 mio.kr.

Domicilejendommene består primært af industrielle bygninger samt i mindre omfang erhvervslejemål. Gennemsnitlig m2 pris anvendt i værdiansættelsen af domicilejendommene udgør mellem 1.108 og 1.274 eur pr. m2 for industrielle ejendomme og 1.702-2.273 eur pr. m2 for erhvervslejemål. En ændring af m2 prisen med +/- 10% vil henholdsvis forøge eller formindske dagsværdien med ca. 4,2 mio.kr. som vil påvirke selskabets

egenkapital med 3,2 mio.kr.

Investeringsjendommen består af nyopført parkeringshus. I dagsværdiopgørelsen er anvendt en m2 pris på 1.032 eur pr. m2. En ændring af m2 prisen med +/-10% vil henholdsvis forøge eller formindske dagsværdien med ca. 7,2 mio.kr. som vil påvirke resultatopgørelsen med 5,4 mio.kr.

2 Andre finansielle indtægter

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	44.286	47.427
Øvrige finansielle indtægter	5.710	15.600
	49.996	63.027

3 Andre finansielle omkostninger

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	188.356	287.308
Renteomkostninger i øvrigt	80.923	376.211
	269.279	663.519

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	25.381.481
Kostpris ultimo	25.381.481
Opskrivninger primo	95.879.112
Valutakursreguleringer	(50.522)
Egenkapitalreguleringer	333.451
Andel af årets resultat	13.377.703
Udbytte	(13.088.141)
Dagsværdireguleringer	(32.284.736)
Opskrivninger ultimo	64.166.867
Regnskabsmæssig værdi ultimo	89.548.348

Der henvises til omtalen af usikkerhed ved indregning og måling vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder i note 1.

Datterselskabet har i regnskabsåret færdiggjort nyt P-hus i Malaga Lufthavn. I den forbindelse har ejendommen ændret formål og deraf klassifikation fra domicil ejendom til investeringsejendom. Den ændrede klassifikation har ikke medført korrektion af dagsværdien, men den negative dagsværdiregulering på 688 t.kr. er indregnet i resultat af kapitalandele, hvorimod den tidligere klassifikation ville have medført at dagsværdireguleringen blev indregnet direkte på egenkapitalen.

Der er følgende centrale forudsætninger tilknyttet værdiansættelsen af investeringsejendommen:

- Vurderet m2 pris: 1.032 eur pr. m2

- M2 jf. valuarvurdering: 9.396 m2

Øvrige informationer tilknyttet værdiansættelsen fremgår af note 1.

Det spanske datterselskab Helle Auto SAU har sammen med flere andre spanske biludlejningsfirmaer anlagt en erstatningssag i Spanien mod flere bilimportører for at have indgået kartelaftaler om prisen på nye biler. Det er uafklaret, hvornår sagen vil blive afgjort, og der er stor usikkerhed om størrelsen af en eventuel erstatning til Helle Auto SAU.

5 Egne kapitalandele erhvervet til sikkerhed

	Antal	Nominal værdi kr.
Kapitalklasse B	100	1.000
Beholdning af egne kapitalandele	100	1.000

Selskabskapitalen består af 1.100 aktier a nominelt 1.000 DKK.

Selskabet har 100 egne B-aktier a nominelt 1.000 DKK. Selskabets beholdning af egne aktier udgør 9,09% af den nominelle aktiekapital.

Der er ikke sket ændringer i regnskabsåret.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

	2024/25	2023/24
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Helle Auto Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabet Helle Auto S.A.U. vedrørende datterselskabets mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden udgør pr. 30.06.2025 i alt 49.556 t.kr.

Helle Auto Holding A/S har tillige afgivet tilbagetrædelseserklæring over for Jyske Bank for alt mellemværende med Helle Auto S.A.U.

Til sikkerhed for Helle Auto Holding A/S' bankmellemværende med Jyske Bank (indestående på 570 t.kr. pr. 30.06.2025) er tinglyst virksomhedspant for 12,0 mio.kr. Virksomhedspantet kan gøres gældende i aktiver bogført for 0 t.kr. pr. 30.06.2025 (0 t.kr. pr. 30.06.2024).

Til sikkerhed for alt koncernens bankmellemværende med Jyske Bank er pantsat nom. 294.496 euro-aktier i Helle Auto S.A.U og nom. 100.000 kr. egne aktier.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af salg af brugte biler og indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug i form af købte brugte biler inkl. øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab, dagsværdiregulering af investeringsejendom samt afskrivninger på opskrivning korrigeret for udskudt skat heraf.

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 aktiver 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.

Balancen

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 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.

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

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter lejeindtægter ved udlejning af biler og parkeringspladser, som indregnes i resultatopgørelsen i takt med leveringen svarende til lejeperioden.

Produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrative omkostninger

Disse indeholder ligeledes personaleomkostninger tilknyttet driften og herunder af- og nedskrivninger på anlægsaktiver mv.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar (inkl. udlejningsflåde) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på

grunde. Grunde og bygninger er opskrevet til dagsværdi ud fra mæglervurderinger.

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.

Opskrivninger på grunde og bygninger foretages på baggrund af eksterne vurderinger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger 33-50 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (inkl. udlejningsbiler) 4-10 år

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

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Investeringsjendommene vurderes af eksterne valuar. Den eksterne vurdering ligger til grund for den indregnede dagsværdi.

Dagsværdien opgøres ved sammenholdelse til salgspriser på sammenlignelige ejendomme omregnet til m².

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat

under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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