
Nellemann Holding A/S

Bryggervangen 39, 2100 København

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 10 84 58 58

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 30/6 2025

Vilhelm Jacob
Nellemann
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Nellemann Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. marts 2025

Direktion

Mogens Lyngsø

Bestyrelse

Vilhelm Jacob Nellemann
formand

Claus Frisenberg Pedersen

Ivan Gren

Mogens Lyngsø

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nellemann Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nellemann Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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

Trekantområdet, den 4. marts 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

mne33262

Lasse Berg

statsautoriseret revisor

mne35811

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nellemann Holding A/S Bryggervangen 39 2100 København CVR-nr: 10 84 58 58 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Vilhelm Jacob Nellemann, formand Claus Frisenberg Pedersen Ivan Gren Mogens Lyngsø
Direktion	Mogens Lyngsø
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	2.666.155	2.919.441	3.093.331	2.935.865	2.351.411
Bruttofortjeneste	246.368	258.384	299.645	287.905	251.720
Resultat af primær drift	48.580	73.973	114.564	92.290	69.101
Årets resultat	6.861	29.617	78.236	79.748	53.015
Balance					
Balancesum	1.471.001	1.634.579	1.407.549	988.196	924.872
Investeringer i materielle anlægsaktiver	90.794	61.022	88.906	3.637	16.244
Egenkapital	482.280	475.529	446.123	368.189	288.378
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	181.026	-95.495	-152.669	35.894	253.799
- investeringsaktivitet	-86.797	-60.970	-83.422	-4.922	-13.583
- finansieringsaktivitet	-89.775	159.938	216.714	-39.593	-256.259
Årets forskydning i likvider	4.454	3.473	-19.377	-8.621	-16.043
Antal medarbejdere	314	294	282	264	270
Nøgletal					
Bruttomargin	9,2%	8,9%	9,7%	9,8%	10,7%
Overskudsgrad	1,8%	2,5%	3,7%	3,1%	2,9%
Afkastningsgrad	3,3%	4,5%	8,1%	9,3%	7,5%
Soliditetsgrad	32,8%	29,1%	31,7%	37,3%	31,2%
Egenkapitalforrentning	1,4%	6,4%	19,2%	24,3%	20,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er import og handel med biler og landbrugsmaskiner samt i den forbindelse knyttede aktiviteter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på TDKK 6.861, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 482.280.

Årets realiserede resultat før skat på TDKK 6.861 lever ikke op til de tidligere udmeldte forventninger i årsrapporten for 2023. Dette skyldes et lavere aktivitetsniveau og den generelle konkurrencemæssige udvikling

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende under de givne konjunkturer.

Kreditrisici

Virksomhedens kreditrisici består i al væsentlighed af risici på leasing- og værksteds-kunder. Det afgørende for koncernens kreditgivning er kunders tilbagebetalingsevne. For at minimere risikoen er de fleste af koncernens kreditter afdækket via begrænsninger i ejendomsretten til de underliggende aktiver.

Betydelige udsving i priserne på de underliggende aktiver på markederne vil derfor påvirke selskabets kreditrisiko.

Koncernens diversificering er forsvarlig, og koncernen har relativt få store låntagere.

Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici omfatter, at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Finansielle risici

De finansielle risici styres via Nellemann Holding A/S. Kapitalfrebringelsen sker gennem kreditoptagelse på koncernniveau og viderefremmes efter behov til de øvrige enheder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et aktivitets niveau på niveau med 2024. Koncernen er fortsat meget afhængig af den generelle konjunkturudviklings indflydelse på bilsalget, værksteds- og reservedelsomsætningen samt disse områders bidrag til virksomhedens primære driftsresultat. Ledelsen forventer et resultat i 2025, i størrelsesordenen DKK 25-35 mio. før skat.

Videnressourcer

Koncernen har fokus på medarbejdernes uddannelsesniveau, og der sker hele tiden en tilpasning af viden gennem et uddannelsesprogram.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens primære aktiviteter omhandler import og handel med biler og entreprenør maskiner primært inden for mærkerne KIA, MG, Isuzu, Aston Martin, og Kubota. Koncernen beskæftiger ca. 315 medarbejdere, og har kontorer i Odense, Roskilde, Valby, Ishøj, København, Århus, Fredericia, Ringsted, samt i Sverige og Norge. Hovedparten af koncernens medarbejdere og aktiviteter er i Danmark. Foruden handel og import af og med biler og entreprenørmaskiner, har koncernen mindre aktiviteter ift. ejendomsudlejning, leasing og andre aktiviteter tilknyttet biler.

Ledelsesberetning

Risikoanalyse

Koncernen er opmærksom på de risici der er tilknyttet forretningsmodellen. Det er dog begrænset hvorledes koncernen udgør en risiko for væsentlig negativ påvirkning for områderne miljø og klima, menneskerettigheder, sociale- og medarbejderforhold samt antikorrupition og bestikkelse. De væsentlige risici for negativ påvirkning er tilknyttet led i værdikæden som ligger forud for de aktiviteter koncernen kan påvirke direkte, f.eks. ved produktion for særligt miljø og klima og menneskerettigheder. Det er fx risikoen for negativ påvirkning på miljøet gennem udvinding af metaller samt risikoen for brud på menneskerettigheder grundet dårlige arbejdsvilkår hos underleverandører. Koncernens primære risici for negativ påvirkning på området antikorrupition og bestikkelse er tilknyttet håndteringen af kontanter samt handel der medfører overførsel af kontanter fra en part til en anden. Koncernen imødekommer denne risici ved altid at følge retningslinjerne og kravene beskrevet i gældende lovgivning, og risiciene håndteres derfor igennem lovgivning. For medarbejder og sociale forhold vurderes de vigtigste risici tilknyttet fastholdelsen og rekrutteringen af kvalificeret arbejdskraft hvorfor koncernen arbejder med forskellige tiltag, der kan imødekomme denne risici.

Politikker for enkelte områder

Miljø og klima:

Koncernen har på baggrund af forretningsmodellen, og de risici der er tilknyttet denne, ikke vurderet at en egentlig politik på området vil skabe værdi for hverken samfundet eller koncernen. Den egentlige risici for negativ påvirkning, er tilknyttet produktionen af de produkter koncernen forhandler, og det er derfor ikke muligt for koncernen at påvirke disse risici.

Menneskerettigheder:

Med udgangspunkt i koncernens forretningsmodel, og på baggrund af de identificerede risici, vurderer koncernen ikke, at der er et behov for en egentlig politik på området.

Anti-korrupition og bestikkelse:

Koncernen vurderer på baggrund af ovenstående imødekommelse af risici gennem lovgivning, ikke at det vil skabe yderligere værdi at udarbejde en selvstændig politik for området.

Sociale- og medarbejderforhold:

Koncernens medarbejdere er et vigtigt aktiv, og det er koncernens ambition at fastholde medarbejdere samt at sikre at medarbejderne i koncernen kan udvikle sig som ønsket. Det er koncernens ambition at øge den aldersmæssige fordeling på tværs af koncernen for at sikre, at det for fremtiden fortsat er muligt at rekruttere kvalificeret arbejdskraft.

Koncernen har igen i 2024 arbejdet med at øge andelen af unge medarbejdere, og har herigennem både fokus på at rekruttere faglært og ufaglært arbejdskraft, både for mekanikerfaget samt for sælgere. Det har i 2024 været muligt at fastholde et niveau at lærlinge som er på niveau med branche standarden. Koncernen vil i 2025 fortsætte arbejdet med at øge andelen af unge medarbejdere, herunder fastholdelse af nuværende medarbejdere.

I 2024 er der afholdt medarbejderudviklingssamtaler med samtlige medarbejdere, med henblik på at identificere udviklingspotentiale- og vilje, med det formål at fastholde medarbejdere. Det har i 2024 været muligt at opretholde en medarbejderomsætning som ligger på niveau med branche standarden. Der er ligeledes i 2024 blevet afholdt medarbejdertilfredshedsundersøgelser, hvor der på koncernniveau er opnået overvejende positive resultater. For de afdelinger hvor niveauet er lavere end gennemsnitligt, er der for 2024 resultaterne foretaget yderligere handlinger for at afhjælpe og håndtere de identificerede problemer.

Redegørelse for dataetik

Det er koncernens vurdering, at man ikke ligger inde med data, der ikke på fyldestgørende vis allerede er håndteret via GDPR lovgivningen, hvorfor der ikke pt. vurderes at være behov for en dataetik politik.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	2.666.155	2.919.441	45.261	39.189
Andre driftsindtægter		14.163	13.018	127	503
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.254.081	-2.483.000	0	0
Andre eksterne omkostninger		-179.869	-191.075	-33.854	-38.381
Bruttofortjeneste		246.368	258.384	11.534	1.311
Personaleomkostninger	2	-178.871	-166.905	-11.560	-13.071
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-18.917	-17.506	-13.722	-12.194
Resultat før finansielle poster		48.580	73.973	-13.748	-23.954
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	17.240	45.708
Finansielle indtægter	4	1.864	1.296	12.921	17.441
Finansielle omkostninger	5	-43.577	-34.840	-11.859	-14.111
Resultat før skat		6.867	40.429	4.554	25.084
Skat af årets resultat	6	-6	-10.812	2.307	4.533
Årets resultat	7	6.861	29.617	6.861	29.617

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		1.236	1.564	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.236	1.564	0	0
Grunde og bygninger		387.488	318.757	379.835	311.047
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.145	11.949	407	675
Indretning af lejede lokaler		5.445	4.105	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	405.078	334.811	380.242	311.722
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	186.278	219.557
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11	0	0	30.000	30.000
Deposita	11	1.696	2.966	0	840
Andre tilgodehavender	11	2.818	3.239	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.514	6.205	216.278	250.397
Anlægsaktiver		410.828	342.580	596.520	562.119
Færdigvarer og handelsvarer		725.617	921.627	298	340
Varebeholdninger		725.617	921.627	298	340
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		277.731	312.787	0	5
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	264	444	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.412	17.197	348.868	408.904
Andre tilgodehavender		5.147	13.839	1.640	9.241
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		126	0	3.118	5.389
Periodeafgrænsningsposter	13	12.298	12.981	3.266	2.326
Tilgodehavender		316.978	357.248	356.892	425.865

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		17.578	13.124	1.001	1.001
Omsætningsaktiver		1.060.173	1.291.999	358.191	427.206
Aktiver		1.471.001	1.634.579	954.711	989.325

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital	14	1.000	1.000	1.000	1.000
Øvrige lovpligtige reserver		0	0	-702	-592
Overført resultat		481.280	474.529	481.982	475.121
Egenkapital		482.280	475.529	482.280	475.529
Hensættelse til udskudt skat	15	21.654	15.880	5.203	4.392
Andre hensættelser	16	13.275	13.749	0	0
Hensatte forpligtelser		34.929	29.629	5.203	4.392
Ansvarlig lånekapital		100.000	100.000	100.000	100.000
Gæld til realkreditinstitutter		170.667	66.450	170.667	66.450
Leasingforpligtelser		870	1.352	0	0
Deposita		4.159	4.267	11.050	7.945
Langfristede gældsforpligtelser	17	275.696	172.069	281.717	174.395
Gæld til realkreditinstitutter	17	10.705	7.954	10.705	7.954
Kreditinstitutter		359.292	549.269	75.329	148.958
Leasingforpligtelser	17	17.940	19.900	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		16.012	17.027	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		168.165	259.829	6.146	10.310
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	91.062	162.547
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		303	426	303	535
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	9.162	0	0
Deposita	17	7.147	8.317	0	0
Anden gæld		95.169	82.201	1.371	3.991
Periodeafgrænsningsposter	18	3.363	3.267	595	714
Kortfristede gældsforpligtelser		678.096	957.352	185.511	335.009
Gældsforpligtelser		953.792	1.129.421	467.228	509.404
Passiver		1.471.001	1.634.579	954.711	989.325

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Begivenheder efter balancedagen	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	474.529	475.529
Valutakursregulering	0	-110	-110
Årets resultat	0	6.861	6.861
Egenkapital 31. december	1.000	481.280	482.280

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Øvrige lov- pligtige reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	-592	475.121	475.529
Valutakursregulering	0	-110	0	-110
Årets resultat	0	0	6.861	6.861
Egenkapital 31. december	1.000	-702	481.982	482.280

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2024	2023
		TDKK	TDKK
Årets resultat		6.861	29.617
Regulering	19	60.268	61.434
Ændring i driftskapital	20	159.240	-128.076
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		226.369	-37.025
Renteindbetalinger og lignende		1.864	1.296
Renteudbetalinger og lignende		-43.687	-35.051
Pengestrømme fra ordinær drift		184.546	-70.780
Betalt selskabsskat		-3.520	-24.715
Pengestrømme fra driftsaktivitet		181.026	-95.495
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.564
Køb af materielle anlægsaktiver		-89.348	-60.597
Salg af immaterielle anlægsaktiver		19	0
Salg af materielle anlægsaktiver		841	323
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		1.691	868
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-86.797	-60.970
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-7.837
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-189.977	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.442	-4.700
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-4.216	-30.690
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-108	-29
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		106.968	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	202.685
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	509
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-89.775	159.938
Ændring i likvider		4.454	3.473
Likvider 1. januar		13.124	9.651
Likvider 31. december		17.578	13.124
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.578	13.124
Likvider 31. december		17.578	13.124

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	309	2.205	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	18.608	15.301	13.722	12.194
	18.917	17.506	13.722	12.194

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	12.556	17.378
Andre finansielle indtægter	850	527	330	2
Valutakursreguleringer	1.014	769	35	61
	1.864	1.296	12.921	17.441

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	5.127	6.072	6.070	11.635
Andre finansielle omkostninger	34.427	28.624	5.789	2.475
Kursreguleringer omkostninger	4.023	144	0	1
	43.577	34.840	11.859	14.111

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-126	9.162	-3.118	-5.390
Årets udskudte skat	5.774	1.650	811	857
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.544	-4.942	0	210
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-4.098	4.942	0	-210
	6	10.812	-2.307	-4.533

	Moderselskab	
	2024	2023
	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering		
Overført resultat	6.861	29.617
	6.861	29.617
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	40.000	0

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. januar	23.613
Afgang i årets løb	-19
Kostpris 31. december	23.594
Ned- og afskrivninger 1. januar	22.049
Årets afskrivninger	309
Ned- og afskrivninger 31. december	22.358
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.236
Afskrives over	5 år

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	515.903	40.349	26.538	483.115	2.171	2.336
Tilgang i årets løb	82.200	5.436	3.158	82.200	42	0
Afgang i årets løb	0	-7.785	-2.420	0	0	0
Kostpris 31. december	598.103	38.000	27.276	565.315	2.213	2.336
Ned- og afskrivninger 1. januar	197.146	28.400	22.433	172.068	1.496	2.336
Valutakursregulering	0	-26	0	0	0	0
Årets afskrivninger	13.469	3.438	1.701	13.412	310	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.957	-2.303	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	210.615	25.855	21.831	185.480	1.806	2.336
Regnskabsmæssig værdi 31. december	387.488	12.145	5.445	379.835	407	0
Afskrives over	30-50 år	2-7 år	10 år	30-50 år	2-7 år	10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.053	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2024	2023
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	439.076	422.828
Tilgang i årets løb	20.315	16.248
Kostpris 31. december	<u>459.391</u>	<u>439.076</u>
Værdireguleringer 1. januar	-219.519	-158.480
Valutakursregulering	-110	-211
Årets resultat	17.032	47.709
Modtagne udbytter	-70.718	-106.538
Afskrivning på goodwill	0	-2.205
Andre reguleringer	202	206
Værdireguleringer 31. december	<u>-273.113</u>	<u>-219.519</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>186.278</u>	<u>219.557</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nellemann A/S	Aarhus	10.000	100%	10.000	-12.504
Nellemann Leasing A/S	Taastrup	4.000	100%	57.129	7.102
Nellemann Automotive Services A/S	Fredericia	500	100%	4.570	3.820
KIA Import Danmark A/S	Fredericia	5.000	100%	96.272	36.272
Nellemann Luxury Cars A/S	Taastrup	500	100%	500	-7.408
Isuzu Danmark A/S	Fredericia	4.000	100%	8.526	2.079
nellemann machinery A/S	Ringsted	5.000	100%	5.000	-10.570
nellemann machinery AS	Norge	TNOK 2.100	100%	3.039	-4.042
nellemann machinery AB	Sverige	TSEK 4.196	100%	3.026	-4.421
MG Motor Danmark A/S	Fredericia	500	100%	500	-1.707
Grenåvej 20 ApS	København	40	100%	19.845	107
Vejlevej 6 ApS	København	40	100%	19.464	-52
Nellemann Automotive Distribution A/S	Fredericia	400	100%	108.702	40.606

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Deposita	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	2.966	3.239	30.000	840
Tilgang i årets løb	261	2.251	0	0
Afgang i årets løb	-1.531	-2.672	0	-840
Kostpris 31. december	1.696	2.818	30.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.696	2.818	30.000	0

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	264	444	0	0
	264	444	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	264	444	0	0
	264	444	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

14. Selskabskapital

	Antal	Nominel værdi
		TDKK
A-aktier	100.000	100
B-aktier	900.000	900
		1.000

15. Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	15.880	9.297	4.392	3.745
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	5.774	6.583	811	647
Hensættelse til udskudt skat 31. december	21.654	15.880	5.203	4.392

16. Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 til 7 års garanti på visse produkter. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for garantireparationer.

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Saldo primo	13.749	15.140	0	0
Hensat i året	4.186	1.770	0	0
Anvendt i året	-4.660	-3.161	0	0
	13.275	13.749	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Inden for 1 år	3.325	3.931	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.810	6.550	0	0
Efter 5 år	3.140	3.268	0	0
	13.275	13.749	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

17. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	100.000	100.000	100.000	100.000
Langfristet del	100.000	100.000	100.000	100.000
Inden for 1 år	0	0	0	0
	100.000	100.000	100.000	100.000

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	132.671	44.159	132.671	44.159
Mellem 1 og 5 år	37.996	22.291	37.996	22.291
Langfristet del	170.667	66.450	170.667	66.450
Inden for 1 år	10.705	7.954	10.705	7.954
	181.372	74.404	181.372	74.404

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	870	1.352	0	0
Langfristet del	870	1.352	0	0
Inden for 1 år	17.940	19.900	0	0
	18.810	21.252	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Deposita				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.159	4.267	11.050	7.945
Langfristet del	4.159	4.267	11.050	7.945
Øvrige deposita	7.147	8.317	0	0
	11.306	12.584	11.050	7.945

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2024	2023
	TDKK	TDKK
19. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.864	-1.296
Finansielle omkostninger	43.577	34.840
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	18.549	17.078
Skat af årets resultat	6	10.812
	60.268	61.434

	Koncern	
	2024	2023
	TDKK	TDKK
20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	196.010	-194.151
Ændring i tilgodehavender	44.612	31.692
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-474	-1.391
Ændring i leverandører mv.	-80.908	35.774
	159.240	-128.076

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	387.488	318.757	379.835	311.047
---	---------	---------	---------	---------

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernens datterselskaber samlet afgivet virksomhedspant på TDKK 502.815. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver: tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Til sikkerhed for gæld til Nordania Finans, er der tinglyst virksomhedspant på TDKK 300.000 i et koncernselskabs beholdning af fabriksnye ikke-indregistrerede biler, med en regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 på TDKK 337.623.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Koncernen har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution over for Jyske Bank A/S for tilknyttede virksomheders samlede engagement med banken. De tilknyttede virksomheder havde pr. 31. december 2024 samlet en nettogæld på DKK 75 mio.

Til sikkerhed for gæld til Jyske Finans A/S og Danske Leasing A/S er der i et af koncernens datterselskaber, lyst pantsætningsforbud i varebeholdninger af motorkøretøjer, der ikke er, eller tidligere har været registreret.

Til sikkerhed for gæld til Danske Leasing A/S og Nordea Finans Danmark A/S er der i et af koncernens datterselskaber lyst pantsætningsforbud i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 181 mio. pr. 31. december 2024, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør DKK 321 mio.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er udstedt ejerpantebrev på DKK 32 mio. samt skadesløsbreve på DKK 7,3 mio. i fire af selskabets ejendomme. Den bogførte værdi af ejendommene udgør DKK 54,2 mio. pr. 31. december 2024.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der givet pant i aktier i koncernens datterselskaber.

Koncernen har stillet en tilbagekøbsgaranti på enkelte solgte maskiner. Tilbagekøbsgarantien udgør på balancedagen DKK 1,6 mio.

Moderselskabet har pantsat en del af aktiekapitalen i Nellemann Leasing A/S til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank for DKK 2,6 mio.

Nellemann Holding A/S - moderselskab

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 181 mio. pr. 31. december 2024, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør DKK 321 mio.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er udstedt ejerpantebrev på DKK 32 mio. i fire af selskabets ejendomme. Den bogførte værdi af ejendommene udgør DKK 54,2 mio. pr. 31. december 2024.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der givet pant i aktier i tilknyttede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

Koncern		Morderselskab	
2024	2023	2024	2023
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har pantsat en del af aktiekapitalen i Nelleman Leasing A/S til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank for DKK 2,6 mio.

Morderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor koncernens datterselskaber, Nellemann A/S, Nellemann Luxury Cars A/S, MG Motor Danmark A/S og nellemann machinery A/S

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	2.456	2.993	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.732	2.792	0	0
	6.188	5.785	0	0

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	0	0	0	1.013
---	---	---	---	-------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

22. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Alfa Dana ApS, København	Moderselskab
Transaktioner	
Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.	
Koncernregnskab	
Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:	
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Alfa Dana ApS	København

23. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 og til noteoplysningen koncernregnskabet for Alfa Dana ApS har selskabet og koncernen valgt at oplyse honorar til generalforsamlingsvalgt revisor for koncernen samlet.

24. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

25. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nellemann Holding A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Nellemann Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Ved vurdering af afskrivningsperiode er der taget hensyn til den tilkøbte aktivitets muligheder for at skabe synergier med den eksisterende forretning, hvorved afskrivningsperioden vurderes forholdsvis længere ved strategisk vigtige tilkøb.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisation sværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$