Alfa Dana ApS

Bryggervangen 39, 2100 København Ø

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 37 74 20 74

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

Vilhelm Jacob
Nellemann
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
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	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Alfa Dana ApS.

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 11. marts 2025

Direktion

Vilhelm Jacob Nellemann
direktør

Bestyrelse

Jørn Qviste formand	Vilhelm Jacob Nellemann	Claus Mikael Nielsen Aarslev

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Alfa Dana ApS

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 Alfa Dana ApS 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 revisorers 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 11. marts 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor
mne33262

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Selskabsoplysninger

Selskabet	Alfa Dana ApS Bryggervangen 39 2100 København Ø CVR-nr: 37 74 20 74 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Jørn Qviste, formand Vilhelm Jacob Nellemann Claus Mikael Nielsen Aarslev
Direktion	Vilhelm Jacob Nellemann
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2024
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Nettoomsætning	2.673.708
Bruttoresultat	238.469
Resultat af primær drift	30.463
Resultat af finansielle poster	-37.176
Årets resultat	-3.785
Balance	
Balancesum	1.479.914
Investeringer i materielle anlægsaktiver	93.525
Egenkapital	568.483
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	-663.750
- investeringsaktivitet	-451.005
- finansieringsaktivitet	1.135.726
Årets forskydning i likvider	20.971
Antal medarbejdere	323
Nøgletal	
Bruttomargin	8,9%
Overskudsgrad	1,1%
Afkastningsgrad	2,1%
Soliditetsgrad	38,4%
Egenkapitalforrentning	-1,3%

Der er i løbet af året foretaget en fusion mellem Eva Birgitta Rind Nellemann Holding ApS, Marie Emilie Nellemann Holding ApS, Mathilda Emilie Nellemann Holding ApS, Vilhelm Jacob Nellemann Holding ApS, Landsholdet Holding ApS og Alfa Dana ApS som det fortsættende selskab.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er import og handel med biler og landbrugsmaskiner samt i den forbindelse knyttede aktiviteter. Herudover har koncernen aktiviteter inden for afholdelse af events.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på TDKK 3.785, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 568.483.

Årets realiserede resultat før skat på TDKK -6.713 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.

Den 26. september 2024 blev det på en ekstraordinær generalforsamling besluttet at fusionere selskaberne Alfa Dana ApS (CVR-nr. 37 74 20 74) med Eva Birgitta Rind Nellemann Holding ApS (CVR-nr. 38 43 18 54), Marie Emilie Nellemann Holding ApS (CVR-nr. 38 43 18 89), Mathilda Emilie Nellemann Holding ApS (CVR-nr. 38 43 19 35), Vilhelm Jacob Nellemann Holding ApS (CVR-nr. 38 43 19 19) og Landsholdet Holding ApS (CVR-nr. 15 52 45 45), der samtidigt er opløst.

Alfa Dana ApS er det fortsættende selskab. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet i henhold til overtagelsesmetoden, hvorved sammenligningstal ikke er tilpasset. Koncernetableringen med Alfa Dana ApS som moderselskab er regnskabsmæssigt fundet sted pr. 1. januar 2024 og der herved ikke sammenligningstal i koncernregnskabet.

Kreditrisici

Virksomhedens kreditrisici består i al væsentlighed af risici på leasing- og værkstedskunder. 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. Kapitalfrembringelsen sker gennem kreditoptagelse på koncernniveau og videreformidles efter behov til de øvrige enheder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et aktivitetsniveau 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 15-25 mio. før skat.

Videnressourcer

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

Ledelsesberetning

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. 300 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.

Risikoanalyse

Koncernen er opmærksom på at de risici der er tilknyttet forretningsmodellen, det er dog begrænset hvorledes koncernen udgøre en risiko for væsentlig negativ påvirkning for områderne miljø og klima, menneskerettigheder, sociale- og medarbejderforhold samt antikorruption 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. Koncernen primære risici for negativ påvirkning på området antikorruption 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 goder 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-korruption 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.

Ledelsesberetning

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.

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	Moderselskab	
		2024	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	2.673.708	0	0
Andre driftsindtægter		14.370	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.266.126	0	0
Andre eksterne omkostninger		-183.483	-1.429	-15
Bruttoresultat		**238.469**	**-1.429**	**-15**
Personaleomkostninger	2	-184.157	-1.630	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-22.760	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.089	0	0
Resultat før finansielle poster		**30.463**	**-3.059**	**-15**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	-5.755	0
Finansielle indtægter	3	2.236	6.610	0
Finansielle omkostninger	4	-39.412	-957	-12
Resultat før skat		**-6.713**	**-3.161**	**-27**
Skat af årets resultat	5	2.928	-624	0
Årets resultat	6	**-3.785**	**-3.785**	**-27**

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern 2024 TDKK	Moderselskab 2024 TDKK	Moderselskab 2023 TDKK
Goodwill		1.236	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	**1.236**	**0**	**0**
Grunde og bygninger		387.488	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.632	0	0
Indretning af lejede lokaler		5.445	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	**416.565**	**0**	**0**
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	482.482	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	0	100.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	0	0	900
Deposita	10	2.320	0	0
Andre tilgodehavender	10	9.217	6.399	0
Finansielle anlægsaktiver		**11.537**	**588.881**	**900**
Anlægsaktiver		**429.338**	**588.881**	**900**
Færdigvarer og handelsvarer		725.626	0	0
Varebeholdninger		**725.626**	**0**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		278.198	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	264	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	16.785	0
Andre tilgodehavender		5.412	0	0
Selskabsskat		7.773	4.162	0
Periodeafgrænsningsposter	12	12.328	0	0
Tilgodehavender		**303.975**	**20.947**	**0**
Likvide beholdninger		**20.975**	**145**	**4**
Omsætningsaktiver		**1.050.576**	**21.092**	**4**
Aktiver		**1.479.914**	**609.973**	**904**

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern 2024 TDKK	Moderselskab 2024 TDKK	Moderselskab 2023 TDKK
Selskabskapital		51	51	50
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	73.340	0
Øvrige lovpligtige reserver		0	-702	0
Overført resultat		568.432	495.794	235
Egenkapital		**568.483**	**568.483**	**285**
Hensættelse til udskudt skat	13	21.785	0	0
Andre hensættelser	14	13.275	0	0
Hensatte forpligtelser		**35.060**	**0**	**0**
Gæld til realkreditinstitutter		170.667	0	0
Leasingforpligtelser		870	0	0
Deposita		4.159	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	**175.696**	**0**	**0**
Gæld til realkreditinstitutter	15	10.705	0	0
Kreditinstitutter		359.292	0	0
Leasingforpligtelser	15	17.940	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		16.173	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		169.757	3	6
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	20.928	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		20.593	20.290	0
Deposita	15	7.147	0	0
Anden gæld		95.705	269	613
Periodeafgrænsningsposter	16	3.363	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		**700.675**	**41.490**	**619**
Gældsforpligtelser		**876.371**	**41.490**	**619**
Passiver		**1.479.914**	**609.973**	**904**

Balance 31. december

Passiver

		Koncern	Moderselskab	
	Note	2024	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19			
Nærtstående parter	20			
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21			
Begivenheder efter balancedagen	22			
Anvendt regnskabspraksis	23			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	50	235	285
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægnings-metoden	1	572.092	572.093
Korrigeret egenkapital 1. januar	51	572.327	572.378
Valutakursregulering	0	-110	-110
Årets resultat	0	-3.785	-3.785
Egenkapital 31. december	**51**	**568.432**	**568.483**

Moderselskab

	Selskabs-kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Øvrige lov-pligtige reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	50	0	0	235	285
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægnings-metoden	1	63.985	-592	508.699	572.093
Korrigeret egenkapital 1. januar	51	63.985	-592	508.934	572.378
Årets resultat	0	9.355	-110	-13.140	-3.895
Egenkapital 31. december	**51**	**73.340**	**-702**	**495.794**	**568.483**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2024
		TDKK
Årets resultat		-3.785
Regulering	17	56.705
Ændring i driftskapital	18	-696.434
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**-643.514**
Renteindbetalinger og lignende		2.236
Renteudbetalinger og lignende		-39.412
Pengestrømme fra ordinær drift		**-680.690**
Betalt selskabsskat		16.940
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**-663.750**
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.564
Køb af materielle anlægsaktiver		-442.175
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-12.328
Salg af immaterielle anlægsaktiver		19
Salg af materielle anlægsaktiver		3.352
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		1.691
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-451.005**
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		181.372
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		359.292
Indgåelse af leasingforpligtelser		18.810
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		4.159
Egenkapitalposteringer i øvrigt		572.093
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**1.135.726**
Ændring i likvider		**20.971**
Likvider 1. januar		4
Likvider 31. december		**20.975**
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		20.975
Likvider 31. december		**20.975**

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

1. Nettoomsætning

Geografiske markeder			
Nettoomsætning indland	2.482.153	0	0
Nettoomsætning udland	191.555	0	0
	2.673.708	**0**	**0**
Aktiviteter			
Salg af vogne og maskiner	2.103.375	0	0
Service, reparationer og reservedele	468.558	0	0
Husleje, it-ydelser mv.	101.775	0	0
	2.673.708	**0**	**0**

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	164.712	1.626	0
Pensioner	13.706	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.739	4	0
	184.157	**1.630**	**0**
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	**3.781**	**1.630**	**0**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**323**	**1**	**0**

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	6.243	0
Andre finansielle indtægter	1.221	367	0
Valutakursreguleringer	1.015	0	0
	2.236	**6.610**	**0**

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle omkostninger			
Andre finansielle omkostninger	35.385	957	12
Kursreguleringer omkostninger	4.027	0	0
	39.412	**957**	**12**

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	-2.987	624	0
Årets udskudte skat	5.700	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.544	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-4.097	0	0
	-2.928	**624**	**0**

	Moderselskab	
	2024	2023
	TDKK	TDKK
6. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.355	0
Overført resultat	-13.140	-27
	-3.785	**-27**

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. januar	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	23.613
Afgang i årets løb	-19
Kostpris 31. december	23.594
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	22.049
Årets afskrivninger	309
Ned- og afskrivninger 31. december	22.358
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**1.236**

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	515.903	70.565	26.538
Tilgang i årets løb	82.200	8.168	3.158
Afgang i årets løb	0	-15.633	-2.420
Kostpris 31. december	598.103	63.100	27.276
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0	0
Valutakursregulering	0	-26	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	197.146	43.334	22.433
Årets afskrivninger	13.469	7.280	1.701
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-11.120	-2.303
Ned- og afskrivninger 31. december	210.615	39.468	21.831
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**387.488**	**23.632**	**5.445**
Afskrives over	30-50 år	2-7 år	10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.053	0

	Moderselskab	
	2024	2023
	TDKK	TDKK

9. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang fusion og køb af virksomhed	396.370	0
Tilgang i årets løb	12.772	0
Kostpris 31. december	409.142	0
Tilgang fusion og køb af virksomhed	79.204	0
Årets resultat	-5.754	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-110	0
Værdireguleringer 31. december	73.340	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**482.482**	**0**

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs-kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Landsholdet ApS	Ishøj	200	100%	200	-12.616
Nellemann Holding A/S	København	1.000	100%	482.280	6.861
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

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Deposita	Andre tilgode-havender	Tilgode-havender hos tilknyttede virksom-heder	Andre værdi-papirer og kapital-andele	Andre tilgode-havender
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	0	0	0	900	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	3.374	10.052	100.000	-900	6.813
Tilgang i årets løb	886	2.251	0	0	0
Afgang i årets løb	-1.940	-3.086	0	0	-414
Kostpris 31. december	2.320	9.217	100.000	0	6.399
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**2.320**	**9.217**	**100.000**	**0**	**6.399**

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	264	0	0
	264	**0**	**0**
Indregnet således i balancen:			
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	264	0	0
	264	**0**	**0**

12. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

13. Hensættelse til udskudt skat

Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	16.085	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	5.700	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	**21.785**	**0**	**0**

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

14. 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.

Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	13.749	0	0
Hensat i året	4.186	0	0
Anvendt i året	-4.660	0	0
	13.275	**0**	**0**

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	3.325	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.810	0	0
Efter 5 år	3.140	0	0
	13.275	**0**	**0**

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

15. 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:

Gæld til realkreditinstitutter			
Efter 5 år	132.671	0	0
Mellem 1 og 5 år	37.996	0	0
Langfristet del	170.667	0	0
Inden for 1 år	10.705	0	0
	181.372	**0**	**0**
Leasingforpligtelser			
Efter 5 år	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	870	0	0
Langfristet del	870	0	0
Inden for 1 år	17.940	0	0
	18.810	**0**	**0**
Deposita			
Efter 5 år	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.159	0	0
Langfristet del	4.159	0	0
Øvrige deposita	7.147	0	0
	11.306	**0**	**0**

16. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern
	2024
	TDKK

17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-2.236
Finansielle omkostninger	39.412
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	22.567
Skat af årets resultat	-2.928
Valutakursregulering	-110
	56.705

	Koncern
	2024
	TDKK

18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-725.626
Ændring i tilgodehavender	-296.202
Ændring i andre hensatte forpligtelser	13.275
Ændring i leverandører mv.	312.119
	-696.434

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

19. 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	0	0

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 at 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 387 mio.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er udstedt ejerpantebrev på DKK 32 mio. samt skadesløsbreve på DKK 7,3 mio. i fire af koncernens 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.

Aktiekapitalen i Nellemann Leasing A/S er pantsat til sikkerhed for datterselskabers mellemværende med Jyske Bank for DKK 2,6 mio.

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

Moderselskab

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor koncernens datterselskab Landsholdet ApS.

Moderselskabet har ingen yderligere pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2024.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab	
	2024	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:			
Inden for 1 år	2.456	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.732	0	0
	6.188	**0**	**0**

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0,8 mio. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20. Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Vilhelm Jacob Nellemann, Birkerød	Ejer

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.

	Koncern
	2024
	TDKK

21. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar	1.190
Skatterådgivning	78
Andre ydelser	2.106
	3.374

22. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Alfa Dana ApS 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.

Fusion

Den 26. september 2024 blev det på en ekstraordinær generalforsamling besluttet at fusionere selskaberne Alfa Dana ApS (CVR-nr. 37 74 20 74) med Eva Birgitta Rind Nellemann Holding ApS (CVR-nr. 38 43 18 54), Marie Emilie Nellemann Holding ApS (CVR-nr. 38 43 18 89), Mathilda Emilie Nellemann Holding ApS (CVR-nr. 38 43 19 35), Vilhelm Jacob Nellemann Holding ApS (CVR-nr. 38 43 19 19) og Landsholdet Holding ApS (CVR-nr. 15 52 45 45), der samtidigt er opløst.

Alfa Dana ApS er det fortsættende selskab. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet i henhold til overtagelsesmetoden, hvorved sammenligningstal ikke er tilpasset. Koncernetableringen med Alfa Dana ApS som moderselskab er regnskabsmæssigt fundet sted pr. 1. januar 2024 og der herved ikke sammenligningstal i koncernregnskabet.

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 Alfa Dana ApS 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.

Noter til årsregnskabet

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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.

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. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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.

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

Goodwill

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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 nettorealisationsværdi.

Modtagne acontobetalinger 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.

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 renteomkostning 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 nominel 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.

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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	Bruttofortjeneste x 100 / Nettoomsætning
Overskudsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Nettoomsætning
Afkastningsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital