

Koch Holding A/S

Gunnar Clausens Vej 10-14, 8260 Viby J
CVR-nr. 20 83 21 77

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.12.23

Jan Arberg Koch
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 33

Selskabet

Koch Holding A/S
Gunnar Clausens Vej 10-14
8260 Viby J
CVR-nr.: 20 83 21 77
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Jan Arberg Koch

Bestyrelse

Jan Arberg Koch
Niels Kristen Bach Jensen
Tobias Hauberg Koch

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for Koch Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 6. december 2023

Direktionen

Jan Arberg Koch

Bestyrelsen

Jan Arberg Koch

Niels Kristen Bach Jensen

Tobias Hauberg Koch

Til kapitalejeren i Koch Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Koch Holding A/S for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 6. december 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Andersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27703

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21
<i>Resultat</i>			
Bruttoresultat	32.603	34.949	25.255
Indeks	129	138	100
Resultat af primær drift	11.125	13.785	9.606
Indeks	116	144	100
Finansielle poster i alt	-3.059	-2.281	-2.321
Indeks	132	98	100
Resultat før skat	8.066	11.504	7.285
Indeks	111	158	100
Årets resultat	6.239	9.192	5.878
Indeks	106	156	100

Balance

Samlede aktiver	235.622	225.417	207.978
Indeks	113	108	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.893	11.707	2.514
Indeks	75	466	100
Egenkapital	105.094	101.515	88.376
Indeks	119	115	100

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21
--	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	6%	10%	5%
----------------------------	----	-----	----

Soliditet

Soliditetsgrad	45%	45%	42%
----------------	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at eje aktier i Koch Biler A/S, cvr.nr. 25623185, at eje aktier i Koch Ejendomme A/S, cvr.nr. 20832177, at investere i andre automobilforretninger samt at investere i værdipapirer og ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 6.238.801 mod DKK 9.192.136 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 105.094.072.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 blev ikke indfriet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 8.000 for det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK	
	Bruttoresultat	32.602.588	34.949.025	-54.562	-41.250
1	Personaleomkostninger	-19.557.810	-21.214.557	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	13.044.778	13.734.468	-54.562	-41.250
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-535.043	-239.142	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	12.509.735	13.495.326	-54.562	-41.250
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-582.953	1.798.724	0	0
	Andre driftsomkostninger	-801.870	-1.509.539	0	0
	Resultat af primær drift	11.124.912	13.784.511	-54.562	-41.250
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-70.036	4.887.426	6.626.573
3	Andre finansielle indtægter	1.238.870	552.237	231.255	248.295
4	Andre finansielle omkostninger	-4.297.450	-2.762.944	-98.412	-222.632
	Resultat før skat	8.066.332	11.503.768	4.965.707	6.610.986
	Skat af årets resultat	-1.827.531	-2.311.632	-5.588	-5.698
	Årets resultat	6.238.801	9.192.136	4.960.119	6.605.288

5 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
Note					
	Investeringsejendomme	180.967.650	180.369.718	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.118.741	1.963.950	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	183.086.391	182.333.668	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	83.572.677	81.017.206
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	100.000	0	100.000	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50.000	0	0
	Deposita	0	15.741	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	150.000	65.741	83.672.677	81.017.206
	Anlægsaktiver i alt	183.236.391	182.399.409	83.672.677	81.017.206
	Råvarer og hjælpematerialer	1.790.404	1.603.654	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	14.750.309	16.238.447	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	111.786	0	0
	Varebeholdninger i alt	16.540.713	17.953.887	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.349.680	1.386.105	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.508.465	12.485.647	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.940.104	4.256.888
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	200.000	150.000	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	698.540	733.097
	Andre tilgodehavender	8.702.395	8.995.814	6.721.559	8.607.372
9	Periodeafgrænsningsposter	540.238	483.789	12.500	12.500
	Tilgodehavender i alt	31.300.778	23.501.355	10.372.703	13.609.857
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.212.196	1.372.588	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.212.196	1.372.588	0	0
	Likvide beholdninger	2.332.130	189.900	100.000	0
	Omsætningsaktiver i alt	52.385.817	43.017.730	10.472.703	13.609.857
	Aktiver i alt	235.622.208	225.417.139	94.145.380	94.627.063

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Reserve for opskrivninger	69.344	167.482	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	70.280.047	67.724.576
	Overført resultat	90.763.099	86.304.842	20.552.410	18.747.762
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	92.832.443	88.472.324	92.832.457	88.472.338
11	Minoritetsinteresser	12.261.629	13.042.947	0	0
	Egenkapital i alt	105.094.072	101.515.271	92.832.457	88.472.338
12	Hensættelser til udskudt skat	17.799.198	17.040.769	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	1.073.326	1.231.764
	Hensatte forpligtelser i alt	17.799.198	17.040.769	1.073.326	1.231.764
13	Gæld til realkreditinstitutter	57.428.052	60.158.533	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.600.015	12.760.956	0	0
13	Anden gæld	1.000.295	689.403	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	70.028.362	73.608.892	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.542.126	4.191.705	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.165.476	12.069.381	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	468.097	1.016.913	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.987.633	3.010.116	17.000	17.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	222.597	4.905.961
	Deposita	2.769.363	2.801.446	0	0
	Selskabsskat	190.230	650.025	0	0
	Anden gæld	9.577.651	9.512.621	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	42.700.576	33.252.207	239.597	4.922.961
	Gældsforpligtelser i alt	112.728.938	106.861.099	239.597	4.922.961
	Passiver i alt	235.622.208	225.417.139	94.145.380	94.627.063
14	Oplysninger om dagsværdi				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23							
Saldo pr. 01.10.22	2.000.000	167.482	0	86.304.842	88.472.324	13.042.947	101.515.271
Afskrivninger i året	0	-10.237	0	0	-10.237	0	-10.237
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-2.060.000	-2.060.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-87.901	0	98.138	10.237	0	10.237
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	4.960.119	4.960.119	1.278.682	6.238.801
Saldo pr. 30.09.23	2.000.000	69.344	0	90.763.099	92.832.443	12.261.629	105.094.072

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23							
Saldo pr. 01.10.22	2.000.000	0	67.724.576	18.747.762	88.472.338	0	88.472.338
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.555.471	2.404.648	4.960.119	0	4.960.119
Saldo pr. 30.09.23	2.000.000	0	70.280.047	20.552.410	92.832.457	0	92.832.457

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	6.238.801	9.192.136
18 Reguleringer	6.349.622	4.542.332
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.413.174	780.434
Tilgodehavender	-7.783.682	-6.981.847
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-22.483	-1.158.615
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.801.952	-807.906
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	4.393.480	5.566.534
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	288.915	326.543
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.297.450	-2.691.745
Betalt selskabsskat	-1.536.212	-628.247
Pengestrømme fra driften	-1.151.267	2.573.085
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.892.641	-11.706.874
Salg af materielle anlægsaktiver	969.805	565.217
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-100.000	-40.000
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	4.476.720
Modtaget udbytte	110.347	116.466
Pengestrømme fra investeringer	-912.489	-6.588.471
Betalt udbytte	-2.660.000	-600.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.905.481	4.187.580
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	11.096.095	7.836.779
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-675.941	-6.334.163
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-648.687	-1.067.563
Pengestrømme fra finansiering	4.205.986	4.022.633
Årets samlede pengestrømme	2.142.230	7.247
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	189.900	182.653
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.332.130	189.900
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.332.130	189.900
I alt	2.332.130	189.900

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	16.054.819	17.954.605	0	0
Pensioner	2.117.425	2.162.859	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.037.517	881.658	0	0
Andre personaleomkostninger	348.049	215.435	0	0
I alt	19.557.810	21.214.557	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	39	38	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.887.426	5.880.209
Nedskrivning på andre merværdier	0	0	0	816.400
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	0	-70.036	0	-70.036
I alt	0	-70.036	4.887.426	6.626.573

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	104.256	157.619
Renteindtægter i øvrigt	211.079	198.840	74.802	90.676
Valutakursgevinster	25.639	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.002.152	353.397	52.197	0
I alt	1.238.870	552.237	231.255	248.295

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	98.412	180.486
Renteomkostninger i øvrigt	4.206.327	2.540.431	0	42.146
Øvrige finansielle omkostninger	91.123	222.513	0	0
I alt	4.297.450	2.762.944	98.412	222.632

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.555.471	2.972.570
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	600.000	600.000	600.000	600.000
Minoritetsinteresser	1.278.682	2.586.860	0	0
Overført resultat	4.360.119	6.005.276	1.804.648	3.032.718
I alt	6.238.801	9.192.136	4.960.119	6.605.288

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.22	150.583.757	7.144.162
Tilgang i året	1.180.886	711.755
Kostpris pr. 30.09.23	151.764.643	7.855.917
Opskrivninger pr. 01.10.22	0	175.000
Opskrivninger pr. 30.09.23	0	175.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	0	-5.382.251
Afskrivninger i året	0	-529.925
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	0	-5.912.176
Dagsværdireguleringer pr. 01.10.22	29.785.961	0
Dagsværdireguleringer i året	-582.954	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.09.23	29.203.007	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	180.967.650	2.118.741
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.23	151.764.643	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.22	0	0	50.000
Tilgang i året	0	100.000	0
Kostpris pr. 30.09.23	0	100.000	50.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	0	100.000	50.000

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.22	12.960.073	0	0
Tilgang i året	0	100.000	0
Kostpris pr. 30.09.23	12.960.073	100.000	0
Opskrivninger pr. 01.10.22	68.057.133	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.781.185	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.225.714	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.23	70.612.604	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	83.572.677	100.000	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Dattervirksomheder:

Koch Biler A/S, Aarhus	51%
Koch Ejendomme A/S, Aarhus	100%
Scancomposit A/S, Randers	65%
Autopunkt A/S, Aarhus	100%

Associerede virksomheder:

Sewatech ApS, Aarhus	25%
RB Glasfiber A/S, Viborg	25%

Dattervirksomhederne har aflagt årsrapport for 2022/23 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	4.577.662	6.782.427	0	0
Acontofaktureringer	-3.227.982	-5.396.322	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	1.349.680	1.386.105	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.349.680	1.386.105	0	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	540.238	483.789	12.500	12.500
---------------------------------	---------	---------	--------	--------

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	200	2.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
11. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	13.042.947	5.909.329	0	0
Betalt udbytte	-2.060.000	0	0	0
Salg af minoritetsandele	0	4.546.758	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.278.682	2.586.860	0	0
I alt	12.261.629	13.042.947	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.22	17.040.769	16.050.541	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	758.429	990.228	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.23	17.799.198	17.040.769	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.825.000	47.768.000	60.253.052	63.158.533
Gæld til øvrige kreditinstitutter	675.000	0	12.275.015	12.950.956
Anden gæld	42.126	0	1.042.421	1.691.108
I alt	3.542.126	47.768.000	73.570.488	77.800.597

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investeringsejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.09.23	180.967.650	2.212.196
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-582.954	839.608

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendomme.

Fastsættelsen af dagsværdien er baseret på en forventet nettoleje på t.DKK 10.496 og et afkastkrav på gns. 5,8%. Afkastprocenten er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommene i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der har ikke været anvendt eksternt vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien på investeringsejendommene.

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingaftaler med Fiatfinans på op til 12 måneders uopsigelighed. Koncernen er forpligtet til at henvise en køber efter udløbet af disse leasingaftaler. Denne forpligtelse udgør t.DKK 8.321 pr. 30.09.23.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 49 måneder og en månedlig ydelse på t.DKK 54.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet betalingsgarantier overfor leverandører på i alt t.DKK 1.350 samt garanti overfor SKAT på t.DKK 500..

15. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for
selskabsskatte.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 60.253 er der givet pant i investeringsejendomme,
hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 180.968.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på t.DKK 7.000 samt ejerpantebreve på i alt t.DKK 25.525, der
giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 180.968.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.200, der giver pant i handelsejendomme, hvis
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.438. Ejerpantebrevene er i selskabets besiddelse.

Der er udstedt ejendomsforbehold i en del af koncernens varelager på nye biler med regnskabsmæssig
værdi på i alt t.DKK 217.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 5.000. Virk-
somhedspantet omfatter pr. 30.09.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Brugte biler, t.DKK 3.570.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jan Arberg Koch	Kapitalejer

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	535.043	239.142
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	582.953	-1.798.724
Andre driftsomkostninger	345.515	1.509.539
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	70.036
Finansielle indtægter	-1.238.870	-552.237
Finansielle omkostninger	4.297.450	2.762.944
Skat af årets resultat	1.827.531	2.311.632
I alt	6.349.622	4.542.332

19. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Med undtagelse af dattervirksomheden Selskab X har alle konsoliderede dattervirksomheder samme balancedag som modervirksomheden. Selskab X har balancedag pr. 30.09. Der er ikke mellem de to balancedatoer indtruffet betydningsfulde hændelser, som har haft indflydelse på dattervirksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling eller på resultatet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte depasita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.