

Koch Holding A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.12.22

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 - 34

Selskabet

Koch Holding A/S
Gunnar Clausens Vej 10
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 01.10.21 - 30.09.22 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. 30.09.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 11. december 2022

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 01.10.21 - 30.09.22, 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. 30.09.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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 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.

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 11. december 2022

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	2021/22	2020/21
<i>Resultat</i>		
Bruttoresultat	34.812	25.255
Indeks	138	100
Resultat af primær drift	13.785	9.606
Indeks	144	100
Finansielle poster i alt	-2.281	-2.321
Resultat før skat	11.504	7.285
Indeks	158	100
Årets resultat	9.192	5.878
Indeks	156	100

Balance

Samlede aktiver	225.413	207.978
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.707	2.514
Egenkapital	101.515	88.376

Nøgletal

	2021/22	2020/21
--	---------	---------

Rentabilitet

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

Soliditet

Soliditetsgrad	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 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på DKK 9.192.136 mod DKK 5.878.379 for tiden 01.10.20 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 101.515.271.

Resultatet anses for yderst tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 blev mere end indfriet..

Forventet udvikling

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK	
	Bruttoresultat	34.812.309	25.254.577	-41.250	-47.023
1	Personaleomkostninger	-21.077.841	-18.206.307	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	13.734.468	7.048.270	-41.250	-47.023
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-239.142	-195.962	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	13.495.326	6.852.308	-41.250	-47.023
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1.798.724	3.002.984	0	0
	Andre driftsomkostninger	-1.509.539	-248.839	0	0
	Resultat af primær drift	13.784.511	9.606.453	-41.250	-47.023
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-70.036	0	6.626.573	5.391.898
	Andre finansielle indtægter	552.237	979.550	90.676	40.436
3	Andre finansielle omkostninger	-2.762.944	-3.300.883	-65.013	26.858
	Resultat før skat	11.503.768	7.285.120	6.610.986	5.412.169
	Skat af årets resultat	-2.311.632	-1.406.741	-5.698	-4.642
	Årets resultat	9.192.136	5.878.379	6.605.288	5.407.527
4	Forslag til resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
AKTIVER					
	Investeringsejendomme	180.369.718	166.590.037	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.963.950	2.264.906	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	182.333.668	168.854.943	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	81.017.206	79.004.636
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	30.000	0	0
7	Deposita	15.741	24.730	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	65.741	54.730	81.017.206	79.004.636
	Anlægsaktiver i alt	182.399.409	168.909.673	81.017.206	79.004.636
	Råvarer og hjælpematerialer	1.603.654	1.361.064	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.238.447	19.343.603	0	0
	Forudbetalinger for varer	145.341	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	17.987.442	20.704.667	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.386.105	703.157	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.465.960	7.450.909	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.307.094	4.929.792
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	150.000	150.000	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	444.563	733.097	444.627
	Andre tilgodehavender	9.005.726	7.669.380	8.607.371	4.040.436
9	Periodeafgrænsningsposter	455.734	499.243	12.500	12.500
	Tilgodehavender i alt	23.463.525	16.917.252	13.660.062	9.427.355
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.372.588	1.263.360	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	1.372.588	1.263.360	0	0
	Likvide beholdninger	189.900	182.653	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	43.013.455	39.067.932	13.660.062	9.427.355
	Aktiver i alt	225.412.864	207.977.605	94.677.268	88.431.991

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Reserve for opskrivninger	167.482	176.354	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	67.724.576	64.752.006
	Overført resultat	86.304.842	80.290.694	18.747.761	15.715.043
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	88.472.324	82.467.048	88.472.337	82.467.049
11	Minoritetsinteresser	13.042.947	5.909.331	0	0
	Egenkapital i alt	101.515.271	88.376.379	88.472.337	82.467.049
12	Hensættelser til udskudt skat	17.040.769	16.050.541	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	1.231.764	1.369.047
	Hensatte forpligtelser i alt	17.040.769	16.050.541	1.231.764	1.369.047
13	Gæld til realkreditinstitutter	60.158.533	55.970.953	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.760.956	18.785.119	0	0
13	Anden gæld	689.403	1.691.108	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	73.608.892	76.447.180	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.191.705	4.567.563	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.069.381	4.232.602	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.022.413	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.010.116	4.168.731	17.000	17.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.956.167	4.578.895
	Deposita	2.801.446	2.676.937	0	0
	Selskabsskat	650.025	0	0	0
	Anden gæld	9.502.846	11.457.672	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.247.932	27.103.505	4.973.167	4.595.895
	Gældsforpligtelser i alt	106.856.824	103.550.685	4.973.167	4.595.895
	Passiver i alt	225.412.864	207.977.605	94.677.268	88.431.991
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 01.10.21 - 30.09.22							
Saldo pr. 01.10.21	2.000.000	176.354	0	80.290.694	82.467.048	5.909.331	88.376.379
Afskrivninger i året	0	-8.872	0	8.872	0	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	4.546.758	4.546.758
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	6.605.276	6.605.276	2.586.860	9.192.136
Saldo pr. 30.09.22	2.000.000	167.482	0	86.304.842	88.472.324	13.042.949	101.515.273

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.21 - 30.09.22

Saldo pr. 01.10.21	2.000.000	0	64.752.006	15.715.043	82.467.049	0	82.467.049
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.972.570	3.632.718	6.605.288	0	6.605.288
Saldo pr. 30.09.22	2.000.000	0	67.724.576	18.747.761	88.472.337	0	88.472.337

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	9.192.136	5.878.379
18 Reguleringer	4.542.332	1.064.955
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	780.434	3.030.220
Tilgodehavender	-6.981.847	3.395.451
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.158.615	-611.778
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-807.906	-1.980.320
Andre hensatte forpligtelser	0	135.291
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	5.566.534	10.912.198
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	326.543	339.253
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.691.745	-3.062.224
Betalt selskabsskat	-628.247	-1.694.911
Pengestrømme fra driften	2.573.085	6.494.316
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.706.874	-2.514.435
Salg af materielle anlægsaktiver	565.217	3.160.075
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-40.000	-20.000
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	4.476.720	0
Modtaget udbytte	116.466	26.320
Pengestrømme fra investeringer	-6.588.471	651.960
Betalt udbytte	-600.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	4.187.580	12.288.822
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	7.836.779	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-6.334.163	-20.977.928
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.067.563	1.714.884
Pengestrømme fra finansiering	4.022.633	-6.974.222
Årets samlede pengestrømme	7.247	172.054
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	182.653	10.599
Likvide beholdninger ved årets slutning	189.900	182.653
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	189.900	182.653
I alt	189.900	182.653

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	17.954.605	16.029.165	0	0
Pensioner	2.162.859	1.897.630	0	0
Andre omkostninger til social sikring	879.387	224.655	0	0
Andre personaleomkostninger	80.990	54.857	0	0
I alt	21.077.841	18.206.307	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	38	34	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.880.209	4.904.790
Nedskrivning på andre merværdier	0	0	816.400	0
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	487.108
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	-70.036	0	-70.036	0
I alt	-70.036	0	6.626.573	5.391.898

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	22.867	-27.870
Renteomkostninger i øvrigt	2.540.431	2.678.211	42.146	1.012
Øvrige finansielle omkostninger	222.513	622.672	0	0
I alt	2.762.944	3.300.883	65.013	-26.858

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.972.570	5.486.608
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	600.000	0	600.000	0
Minoritetsinteresser	2.586.860	470.853	0	0
Overført resultat	6.005.276	5.407.526	3.032.718	-79.081
I alt	9.192.136	5.878.379	6.605.288	5.407.527

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.21	139.649.200	6.853.072
Tilgang i året	10.934.557	772.317
Afgang i året	0	-565.217
Kostpris pr. 30.09.22	150.583.757	7.060.172
Opskrivninger pr. 01.10.21	0	175.000
Opskrivninger pr. 30.09.22	0	175.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	0	-4.763.166
Afskrivninger i året	0	-508.056
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	0	-5.271.222
Dagsværdireguleringer pr. 01.10.21	27.987.237	0
Dagsværdireguleringer i året	1.798.724	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.09.22	29.785.961	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	180.369.718	1.963.950
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.22	0	0

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.21	0	10.000
Tilgang i året	0	40.000
Kostpris pr. 30.09.22	0	50.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	50.000

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.21	13.920.073	0
Afgang i året	-960.000	0
Kostpris pr. 30.09.22	12.960.073	0
Opskrivninger pr. 01.10.21	65.084.563	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-2.770.356	0
Årets resultat fra kapitalandele	5.742.926	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	68.057.133	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	81.017.206	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%
----------------------	-----

Dattervirksomhederne Koch Ejendomme A/S, Scancomposit A/S og Autopunkt A/S har aflagt årsrapport for 2021/22 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK Deposita

Koncern:

Kostpris pr. 01.10.21	15.741
Kostpris pr. 30.09.22	15.741
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	15.741

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.386.105	703.157	0	0
---	-----------	---------	---	---

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	227.395	268.501	0	0
Forudbetalte huslejer	42.098	23.682	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	186.241	207.060	12.500	12.500
I alt	455.734	499.243	12.500	12.500

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	200	2.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
11. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	5.909.329	5.438.478	0	0
Salg af minoritetsandele	4.546.758	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.586.860	470.853	0	0
I alt	13.042.947	5.909.331	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.21	16.050.541	14.916.541	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	990.228	1.134.000	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.22	17.040.769	16.050.541	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.000.000	47.768.000	63.158.533	58.970.953
Gæld til øvrige kreditinstitutter	190.000	0	12.950.956	19.285.119
Anden gæld	1.001.705	0	1.691.108	2.758.671
I alt	4.191.705	47.768.000	77.800.597	81.014.743

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investeringsejendomme
Koncern:	
Dagsværdi pr. 30.09.22	180.369.718
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.798.724

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendomme.

Fastsættelsen af dagsværdien er baseret på en forventet nettoleje på t.DKK 10.127 og et afkastkrav på gns. 5,6%. 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 ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien på investeringsejendommene.

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på xx-xx måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK xx.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK xx overfor [angiv part, som ikke er en tilknyttet eller associeret virksomhed].

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet [selvskyldnerkaution / kaution] for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret [er maksimeret til t.DKK xx]. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK xx.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige [danske] selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter [og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter] for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK xx på balancedagen, hvoraf t.DKK xx er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 63.159 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 180.370.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på t.DKK 7.000 samt ejerpantebreve på i alt t.DKK 22.680, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 180.370.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.200, der giver pant i handelsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.854. Ejerpantebrevene er i selskabets besiddelse.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Brugte biler, t.DKK 2.956.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jan Arberg Koch

Kapitalejer

	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	239.142	195.962
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-1.798.724	-3.002.984
Andre driftsomkostninger	1.509.539	143.903
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	70.036	0
Finansielle indtægter	-552.237	-979.550
Finansielle omkostninger	2.762.944	3.300.883
Skat af årets resultat	2.311.632	1.406.741
I alt	4.542.332	1.064.955

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. 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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

Investeringsjendomme 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 deposita 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.