



Tlf.: 98 27 98 11
aabybro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Industrivej 10
DK-9440 Aabybro
CVR-nr. 20 22 26 70

K.E. FROST APS

BRINKEN 38, HALD EGE, 8800 VIBORG

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2021 - 30. SEPTEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. januar 2023

Karl Ejner Frost

CVR-NR. 20 95 55 03

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... | 5 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 6 |
| Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022 | |
| Resultatopgørelse..... | 7 |
| Balance..... | 8 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 9 |
| Noter..... | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 11-13 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|------------------|---|
| Selskabet | K.E. Frost ApS Brinken 38 Hald Ege 8800 Viborg |
| | CVR-nr.: 20 95 55 03 Stiftet: 8. juni 1998 Kommune: Viborg Regnskabsår: 1. oktober 2021 - 30. september 2022 |
| Direktion | Karl Ejner Frost |
| Revisor | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej 10 9440 Aabybro |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for K.E. Frost ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 3. januar 2023

Direktion:

Karl Ejner Frost

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

Til kapitalejeren i K.E. Frost ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for K.E. Frost ApS for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aabybro, den 3. januar 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Anette Frederiksen
Registreret revisor
MNE-nr. mne12631

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at investere i værdipapirer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Note | 2021/22 kr. | 2020/21 kr. |
|---|------|-------------------|-----------------|
| INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I KAPITALINTERESSER..... | | -36.072 | -45.902 |
| Eksterne omkostninger..... | | -30.444 | -57.848 |
| BRUTTORESULTAT..... | | -66.516 | -103.750 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -132.000 | -114.000 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | -198.516 | -217.750 |
| Andre finansielle indtægter..... | | -1.280.210 | 1.190.265 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -174 | -383 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -1.478.900 | 972.132 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | 0 | -224.048 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | -1.478.900 | 748.084 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 117.800 | 114.400 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | -36.072 | -45.902 |
| Overført resultat..... | | -1.560.628 | 679.586 |
| I ALT..... | | -1.478.900 | 748.084 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i kapitalinteresser..... | | 357.646 | 393.718 |
| Andre værdipapirer..... | | 149.000 | 149.000 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | | 506.646 | 542.718 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 506.646 | 542.718 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... | | 2.419.750 | 2.399.750 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 34.180 | 64.808 |
| Tilgodehavender..... | | 2.453.930 | 2.464.558 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | 3 | 7.624.351 | 9.172.630 |
| Værdipapirer..... | | 7.624.351 | 9.172.630 |
| Likvide beholdninger..... | | 13.576 | 21.503 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 10.091.857 | 11.658.691 |
| AKTIVER..... | | 10.598.503 | 12.201.409 |
| PASSIVER | | | |
| Selskabskapital..... | | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat..... | | 9.890.528 | 11.487.228 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 117.800 | 114.400 |
| EGENKAPITAL..... | | 10.133.328 | 11.726.628 |
| Selskabsskat..... | | 0 | 206.423 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 4 | 0 | 206.423 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 5.000 | 5.000 |
| Selskabsskat..... | | 661 | 0 |
| Anden gæld..... | | 459.514 | 263.358 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 465.175 | 268.358 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 465.175 | 474.781 |
| PASSIVER..... | | 10.598.503 | 12.201.409 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2021..... | 125.000 | 0 | 11.487.228 | 114.400 | 11.726.628 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | -36.072 | -1.560.628 | 117.800 | -1.478.900 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -114.400 | -114.400 |
| Overførsler | | | | | |
| Tilladt udligning..... | | 36.072 | -36.072 | | 0 |
| Egenkapital 30. september 2022..... | 125.000 | 0 | 9.890.528 | 117.800 | 10.133.328 |

NOTER

| | 2021/22 kr. | 2020/21 kr. | Note | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------|
| Personaleomkostninger | | | 1 | |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 1 | 1 | | |
| Løn og gager..... | 132.000 | 114.000 | | |
| | 132.000 | 114.000 | | |
| Skat af årets resultat | | | 2 | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 0 | 224.048 | | |
| | 0 | 224.048 | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | | 3 | |
| Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb: | | | | |
| | Aktier | Obligationer | Investerings- beviser mv. | |
| Dagsværdi 30. september 2022..... | 3.064.035 | 3.833.416 | 726.900 | |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | -410.297 | -682.392 | -384.084 | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | 4 | |
| | 30/9 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2021 gæld i alt |
| Selskabsskat..... | 0 | 0 | 0 | 206.423 |
| | 0 | 0 | 0 | 206.423 |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for K.E. Frost ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Klassifikation på associerede virksomheder er ændret til kapitalinteresser. Ændringen fra associerede virksomhed til kapitalinteresse er sket på baggrund af Årsregnskabslovens bestemmelser om kapitalinteresser samt ændringerne hertil jf. EU's regnskabsdirektiv. Der er blot tale om en klassifikationsændring, hvorfor praksisændringen ingen beløbsmæssige effekter har.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i kapitalinteresser måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække kapitalinteressers underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. For kapitalandele opgøres kapitalværdien til selskabets andel i nutidsværdien af de nettopengestrømme, som dattervirksomheden forventes at skabe gennem sine aktiviteter og fra salg af aktiver efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.