

KKJ HOLDING ApS

Brogårdsvej 44 - 46

2820 Gentofte

CVR-nr. 21725870

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.05.2019

Dirigent

Navn: Kresten Krogsgaard-Jensen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2018 | 10 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2018 | 11 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018 | 13 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018 | 14 |
| Koncernens noter | 15 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018 | 20 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018 | 21 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018 | 23 |
| Modervirksomhedens noter | 24 |
| Anvendt regnskabspraksis | 27 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KKJ HOLDING ApS
Brogårdsvej 44 - 46
2820 Gentofte

CVR-nr.: 21725870
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Kresten Krogsgaard-Jensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for KKJ HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 14.05.2019

Direktion

Kresten Krogsgaard-Jensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KKJ HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KKJ HOLDING ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 14.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 472.676 | 437.582 | 381.946 | 384.553 | 275.585 |
| Bruttoresultat | 76.035 | 75.102 | 70.353 | 63.947 | 52.046 |
| Driftsresultat | 11.079 | 12.193 | 13.359 | 9.819 | 6.933 |
| Resultat af finansielle poster | (6.289) | 6.672 | (1.844) | 6.095 | 10.598 |
| Årets resultat | 3.869 | 14.925 | 9.382 | 11.991 | 13.339 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 1.963 | 12.755 | 6.980 | 10.648 | 12.555 |
| Samlede aktiver | 501.557 | 467.000 | 445.384 | 443.268 | 387.572 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 19.835 | 19.064 | 33.146 | 25.213 | 23.218 |
| Egenkapital | 238.469 | 235.203 | 220.404 | 200.627 | 195.979 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 0,8 | 5,6 | 3,5 | 5,4 | 6,6 |
| Soliditetsgrad (%) | 47,5 | 50,4 | 49,5 | 45,3 | 50,6 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|--------------------------------|---|---|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

KKJ Holding ApS er via Arva Holding A/S moderselskab for koncernens dattervirksomheder og yder i tilknytning hertil ledelsesmæssig rådgivning og assistance samt udlejning af driftsmateriel. Herudover udøver selskabet anden investeringsaktivitet.

Koncernen omfatter følgende selskaber:

KKJ Holding ApS, CVR-nr. 21 72 58 70 med ejerskab på 75% i

Arva Holding A/S, CVR-nr. 30 71 43 69 med ejerskab på 100% i

Krogsgaard-Jensen A/S, CVR-nr. 21 48 14 83 og

Arva Ejendomme A/S, CVR-nr. 17 28 32 94

Selskaberne har adresse på Brogårdsvej 44-46, 2820 Gentofte

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultat for 2018 udgør et overskud på 11.079 t.kr. (2017: 12.193 t.kr.), hvilket vurderes som tilfredsstillende og på niveau med det forventede. Koncernens resultat før skat for 2018 er påvirket negativt af kursreguleringer på værdipapirer på 7.605 t.kr., og overskud før skat er således realiseret med 4.790 t.kr. mod 18.865 t.kr. sidste år. Det samlede resultat før skat vurderes således som utilfredsstillende og under det forventede.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har i regnskabsåret ikke været påvirket af usædvanlige forhold i forhold til regnskabsaflæggelsen.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for 2019 et tilfredsstillende resultat, og en øget konsolidering af koncernens afdelinger vil bidrage til en positiv udvikling i driftsresultatet.

Særlige risici

Markedsrisici

Markedsrisikoen for koncernen er i væsentlighed afhængig af koncernens bilmærkers evne til løbende at udvikle attraktive bilmodeller og opnåelse af høj kundetilfredshed samt den generelle økonomiske udvikling.

Den generelle udvikling i forbrugsmønstret i Danmark opleves positivt, og der er en forventning om, at markedet vil være stigende i takt med fortsat positiv stemning hos kunderne samt en direkte effekt af en lavere afgift på biler.

Finansielle risici

Koncernens kommercielle aktivitet medfører finansielle risici i form af rente- og debitorrisici.

Koncernen har oparbejdet et solidt finansielt beredskab, som afføder en forretningsmæssig handlefrihed og styrke over for finansielle markedsændringer.

Ledelsesberetning

Debitorrisikoen er begrænset, da bilerne først leveres til kunderne, når betalingen er modtaget, eller når debitor er solide finansielle virksomheder.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens aktiviteter består i salg af nye og brugte biler samt drift af eftermarked. Herudover drives forretning med at formidle finansieringsprodukter inden for bilbranchen.

Koncernen drives under fuld hensyn til et samfundsansvar, både for så vidt angår det eksterne og det interne miljø. Koncernen opererer udelukkende i Danmark.

Koncernen lægger vægt på miljøforhold og arbejder løbende på at sikre optimale arbejdsbetingelser for værkstedsmedarbejdere mv. og på at minimere den miljømæssige påvirkning af omgivelserne.

Risici

Da koncernen udelukkende opererer i Danmark, er koncernen således underlagt en stram lovgivning i relation til miljø- og medarbejderforhold. Koncernen er yderst opmærksom på at leve op til alle relevante lovgivningsmæssige krav i Danmark og således i EU, hvilket omfatter beskyttelse af miljøet samt efterlevelse af social, arbejdsmæssig og finansiell lovgivning.

Koncernen opererer således ikke i områder, hvor der vurderes at være væsentlige risici relateret til menneskerettigheder, arbejds- og medarbejderrelaterede rettigheder, miljø og antikorruption, og koncernen har ikke konstateret hændelser eller udfordringer i relation hertil.

Politikker, aktiviteter og resultater

Koncernen er opmærksom på FN's "Global Compact", og koncernen stræber efter at arbejde i overensstemmelse med de 10 principper. Koncernen har dog ikke etableret individuelle, formaliserede politikker på disse områder, da det er koncernens vurdering, at der ikke eksisterer væsentlige risici relateret til koncernens forretningsområder samt leverandører. Denne vurdering er primært baseret på det faktum, at koncernen udelukkende opererer i Danmark og udelukkende opererer med anerkendte og professionelle leverandører.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen leverer mange forskellige services og ydelser og er derfor som virksomhed afhængig af forskellige typer medarbejdere og ledere. Det er koncernens opfattelse, at mangfoldighed i ledelsen er en styrke, som medvirker til en højere medarbejdertilfredshed og en mere dynamisk koncern.

Bestyrelsen består af 2 kvinder og 2 mænd. Der er ikke opstillet måltal, da der er en ligelig fordeling mellem kønnene.

Det er selskabets hensigt at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveau. Den nuværende kønsfordeling er påvirket af, at selskabet befinder sig i en branche med en naturlig overvægt af mænd. Ved nyansættelse er faglige kompetencer det vigtigste parameter frem for køn. Koncernens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har de samme muligheder for karriere- og lederstillinger.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 472.676 | 437.582 |
| Vareforbrug | | (370.731) | (338.221) |
| Andre eksterne omkostninger | 2 | (25.910) | (24.259) |
| Bruttoresultat | | 76.035 | 75.102 |
| Personaleomkostninger | 3 | (56.978) | (55.807) |
| Af- og nedskrivninger | 4 | (7.978) | (7.102) |
| Driftsresultat | | 11.079 | 12.193 |
| Andre finansielle indtægter | 5 | 1.943 | 8.606 |
| Andre finansielle omkostninger | 6 | (8.232) | (1.934) |
| Resultat før skat | | 4.790 | 18.865 |
| Skat af årets resultat | 7 | (921) | (3.940) |
| Årets resultat | 8 | 3.869 | 14.925 |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Grunde og bygninger | | 204.816 | 199.196 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 13.023 | 17.157 |
| Indretning af lejede lokaler | | 2.076 | 1.346 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 0 | 355 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 219.915 | 218.054 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 136 | 136 |
| Andre tilgodehavender | | 300 | 300 |
| Finansielle anlægsaktiver | 10 | 436 | 436 |
| Anlægsaktiver | | 220.351 | 218.490 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 90.208 | 80.287 |
| Varebeholdninger | 11 | 90.208 | 80.287 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 18.209 | 10.621 |
| Andre tilgodehavender | | 8.979 | 6.416 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 642 | 0 |
| Tilgodehavender | | 27.830 | 17.037 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 157.344 | 147.635 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 157.344 | 147.635 |
| Likvide beholdninger | | 5.824 | 3.551 |
| Omsætningsaktiver | | 281.206 | 248.510 |
| Aktiver | | 501.557 | 467.000 |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 125 | 125 |
| Overført overskud eller underskud | | 215.895 | 215.932 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.000 | 103 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 218.020 | 216.160 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 20.449 | 19.043 |
| Egenkapital | | 238.469 | 235.203 |
| Udskudt skat | 12 | 10.813 | 9.732 |
| Hensatte forpligtelser | | 10.813 | 9.732 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 108.644 | 113.837 |
| Bankgæld | | 11.762 | 14.015 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 120.406 | 127.852 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 13 | 7.464 | 7.741 |
| Bankgæld | | 38.567 | 20.947 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 25.352 | 19.485 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.079 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 43.592 | 29.835 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 1.341 | 2.289 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 1.572 |
| Anden gæld | | 14.474 | 12.344 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 131.869 | 94.213 |
| Gældsforpligtelser | | 252.275 | 222.065 |
| Passiver | | 501.557 | 467.000 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 15 | | |
| Eventualforpligtelser | 16 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 18 | | |
| Dattervirksomheder | 19 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr. | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr. |
|---------------------------|---|--|--|--|
| Egenkapital primo | 125 | 215.932 | 103 | 19.043 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (103) | (500) |
| Årets resultat | 0 | (37) | 2.000 | 1.906 |
| Egenkapital ultimo | 125 | 215.895 | 2.000 | 20.449 |
| | | | | I alt t.kr. |
| Egenkapital primo | | | | 235.203 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (603) |
| Årets resultat | | | | 3.869 |
| Egenkapital ultimo | | | | 238.469 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Driftsresultat | | 11.079 | 12.193 |
| Af- og nedskrivninger | | 7.978 | 7.102 |
| Ændringer i arbejdskapital | 14 | (4.168) | (1.362) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 14.889 | 17.933 |
| | | | |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.943 | 8.606 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (8.232) | (1.934) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (2.054) | (881) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 6.546 | 23.724 |
| | | | |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (19.835) | (19.064) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 9.996 | 6.010 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | 0 | (99) |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 0 | 20 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (9.839) | (13.133) |
| | | | |
| Optagelse af lån | | 0 | 6.511 |
| Afdrag på lån mv. | | (1.845) | 0 |
| Udbetalt udbytte | | (500) | (126) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (2.345) | 6.385 |
| | | | |
| Ændring i likvider | | (5.638) | 16.976 |
| | | | |
| Likvider primo | | 130.239 | 113.263 |
| Likvider ultimo | | 124.601 | 130.239 |
| | | | |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 5.824 | 3.551 |
| Værdipapirer | | 157.344 | 147.635 |
| Kortfristet gæld til banker | | (38.567) | (20.947) |
| Likvider ultimo | | 124.601 | 130.239 |

Koncernens noter

1. Nettoomsætning

Koncernens salg er rettet mod det danske marked.

Koncernen har valgt ikke at vise nettoomsætningen fordelt på forretningssegmenter i henhold til årsregnskabslovens § 96, da det betragtes af konkurrencemæssige hensyn at kunne volde betydelige skade at opdele denne i henholdsvis salg af nye biler, salg af brugte biler, salg af reservedele samt reparationer.

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Lovpligtig revision | 187 | 187 |
| Skatterådgivning | 44 | 78 |
| Andre ydelser | 107 | 65 |
| | 338 | 330 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 52.901 | 51.989 |
| Pensioner | 3.287 | 3.132 |
| Andre omkostninger til social sikring | 790 | 686 |
| | 56.978 | 55.807 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 134 | 122 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3, er oplysning om vederlag til direktionen undladt.

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 4. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 7.386 | 6.745 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 592 | 357 |
| | 7.978 | 7.102 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 5. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 1.943 | 8.402 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 204 |
| | 1.943 | 8.606 |

Koncernens noter

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 6. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 7.605 | 1.444 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 627 | 490 |
| | 8.232 | 1.934 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 7. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 426 | 2.840 |
| Ændring af udskudt skat | 681 | 1.393 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (186) | (293) |
| | 921 | 3.940 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 8. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 2.000 | 103 |
| Overført resultat | (37) | 12.652 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 1.906 | 2.170 |
| | 3.869 | 14.925 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger t.kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. | Indretning af lejede lokaler t.kr. | Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr. |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--|---|
| 9. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 229.633 | 34.207 | 6.185 | 355 |
| Overførsler | 355 | 0 | 0 | (355) |
| Tilgange | 10.108 | 8.383 | 1.344 | 0 |
| Afgange | 0 | (11.153) | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 240.096 | 31.437 | 7.529 | 0 |
| Opskrivninger primo | 35.479 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 35.479 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (65.916) | (17.050) | (4.839) | 0 |
| Årets afskrivninger | (4.843) | (1.929) | (614) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 565 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (70.759) | (18.414) | (5.453) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 204.816 | 13.023 | 2.076 | 0 |
| | | | Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr. | Andre tilgode- havender t.kr. |
| 10. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | | | 136 | 300 |
| Kostpris ultimo | | | 136 | 300 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | 136 | 300 |

Finansielle anlægsaktiver består af huslejedeposita samt unoterede værdipapirer.

11. Varebeholdninger

I varebeholdninger indgår leasingaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 23.458 t.kr. (2017: 17.470 t.kr.)

Koncernens noter

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 12. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 10.813 | 9.732 |
| | 10.813 | 9.732 |

Bevægelser i året

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Primo | 9.732 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 1.081 |
| Ultimo | 10.813 |

| | Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr. |
|--|--|--|--|
| 13. Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 5.239 | 5.612 | 108.644 |
| Bankgæld | 2.225 | 2.129 | 11.762 |
| | 7.464 | 7.741 | 120.406 |

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 14. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (9.921) | (5.629) |
| Ændring i tilgodehavender | (10.151) | 4.133 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 15.904 | 134 |
| | (4.168) | (1.362) |

15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter for i alt 119 t.kr. (2017: 244 t.kr.)

16. Eventualforpligtelser

I forbindelse med salg af automobiler og indgåelsen af service kontrakter har koncernen afgivet normale garanti- og reparationsforpligtelser.

Koncernen har ved salg af biler til leasingselskaber påtaget sig tilbagekøbsforpligtelser, som kan gøres gældende ved leasingaftalernes ophør eller før i tilfælde af misligholdelse. Den samlede forpligtelse udgjorde ca. 12,6 mio.kr. pr. 31. december 2018 (2017: 15,3 mio.kr.). På grundlag af det hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke selskabets indtjening negativt.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Foretagne pantsætninger med sikkerhed i fast ejendom udgør 177.211 t.kr. (2017: 171.656 t.kr.), og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 204.816 t.kr. (2017: 199.551 t.kr.).

Koncernen har afgivet virksomhedspant for 10 mio.kr. med sikkerhed i simple fordringer, driftsmateriel og inventar samt goodwill, domænenavne og rettigheder. Herudover har koncernen pantsat driftsmateriel (udlejningsbiler), hvor den regnskabsmæssige værdi udgør 10.185 t.kr. (2017: 14.864 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger med ejendomsforbehold udgør 67.236 t.kr. (2017: 63.705 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle leasingaktiver udgør 23.458 t.kr. (2017: 17.470 t.kr.).

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| 19. Dattervirksomheder | | | |
| Arva Holding A/S | Gentofte | A/S | 75,0 |
| Arva Ejendomme A/S | Gentofte | A/S | 75,0 |
| Krogsgaard-Jensen A/S | Gentofte | A/S | 75,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettoomsætning | | 356 | 300 |
| Andre eksterne omkostninger | | (114) | (198) |
| Bruttoresultat | | 242 | 102 |
| Personaleomkostninger | 1 | (679) | (658) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (44) | (8) |
| Driftsresultat | | (481) | (564) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 5.719 | 6.511 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 2.216 | 8.857 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (6.798) | (296) |
| Resultat før skat | | 656 | 14.508 |
| Skat af årets resultat | 5 | 1.307 | (1.753) |
| Årets resultat | 6 | 1.963 | 12.755 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 251 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 251 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 61.350 | 57.131 |
| Finansielle anlægsaktiver | 8 | 61.350 | 57.131 |
| Anlægsaktiver | | 61.601 | 57.131 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 7.038 | 9.455 |
| Udskudt skat | | 18 | 11 |
| Andre tilgodehavender | | 1.436 | 1.436 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 1.540 | 1 |
| Tilgodehavender | | 10.032 | 10.903 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 157.344 | 147.635 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 157.344 | 147.635 |
| Likvide beholdninger | | 5.679 | 3.462 |
| Omsætningsaktiver | | 173.055 | 162.000 |
| Aktiver | | 234.656 | 219.131 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 125 | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 57.431 | 56.962 |
| Overført overskud eller underskud | | 158.463 | 158.969 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.000 | 103 |
| Egenkapital | | <u>218.019</u> | <u>216.159</u> |
| Bankgæld | | 15.014 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 13 | 0 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 1.341 | 2.289 |
| Skyldig selskabsskat | | 113 | 480 |
| Anden gæld | | 156 | 203 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>16.637</u> | <u>2.972</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>16.637</u> | <u>2.972</u> |
| Passiver | | <u>234.656</u> | <u>219.131</u> |
| Eventualforpligtelser | 9 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 10 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 11 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr. |
|-------------------------------|---|---|--|--|
| Egenkapital primo | 125 | 56.962 | 158.969 | 103 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (103) |
| Årets resultat | 0 | 469 | (506) | 2.000 |
| Egenkapital ultimo | 125 | 57.431 | 158.463 | 2.000 |
| | | | | I alt t.kr. |
| Egenkapital primo | | | | 216.159 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (103) |
| Årets resultat | | | | 1.963 |
| Egenkapital ultimo | | | | 218.019 |

Modervirksomhedens noter

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 673 | 658 |
| Pensioner | 4 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2 | 0 |
| | 679 | 658 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 1 | 1 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 44 | 8 |
| | 44 | 8 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 274 | 251 |
| Renteindtægter i øvrigt | 1.942 | 8.402 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 204 |
| | 2.216 | 8.857 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 6.291 | 74 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 507 | 222 |
| | 6.798 | 296 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 5. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (1.114) | 1.749 |
| Ændring af udskudt skat | (7) | 4 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (186) | 0 |
| | (1.307) | 1.753 |

Modervirksomhedens noter

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|-----------------------------|---|
| 6. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 2.000 | 103 |
| Overført resultat | (37) | 12.652 |
| | 1.963 | 12.755 |
| | | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. |
| 7. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 459 |
| Tilgange | | 295 |
| Kostpris ultimo | | 754 |
| Af- og nedskrivninger primo | | (459) |
| Årets afskrivninger | | (44) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (503) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 251 |
| | | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr. |
| 8. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 318 |
| Kostpris ultimo | | 318 |
| Opskrivninger primo | | 56.813 |
| Andel af årets resultat | | 5.719 |
| Udbytte | | (1.500) |
| Opskrivninger ultimo | | 61.032 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 61.350 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning.

Modervirksomhedens noter

Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sam-beskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for, hvad Krogsgaard-Jensen A/S måtte være eller blive skyl-dig over for Toyota Danmark A/S.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kresten Krogsgaard-Jensen, 2920 Charlottenlund, ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

11. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter KKJ Holding ApS (modervirksomheden) og dets dattervirksomheder, som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for KKJ Holding ApS og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|--------------|
| Bygninger og installationer | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4-5 år |
| Biler | 1% pr. måned |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede værdipapirer og kapitalandele, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Beholdningen af finansielt leasede biler måles til den værdi, der er svarende til restgælden for bilerne.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter

Anvendt regnskabspraksis

vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med fradrag af kortfristet bankgæld.