



KKJ Holding ApS

Brogårdsvej 44-46
2820 Gentofte
CVR-nr. 21725870

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Kresten Krogsgaard-Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	11
Koncernens balance pr. 31.12.2020	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KKJ Holding ApS
Brogårdsvej 44-46
2820 Gentofte

CVR-nr.: 21725870
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Kresten Krogsgaard-Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 30.06.2021

Direktion

Kresten Krogsgaard-Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KKJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KKJ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 brugerne 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 anvendte 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	539.506	556.554	472.676	437.582	381.946
Bruttoresultat	85.211	86.609	76.035	75.102	70.353
Driftsresultat	12.772	14.683	11.079	12.193	13.359
Resultat af finansielle poster	1.009	15.348	(6.289)	6.672	(1.844)
Årets resultat	11.434	23.077	3.869	14.925	9.382
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.952	20.560	1.963	12.755	6.980
Balancesum	484.819	525.638	501.557	467.000	445.384
Investeringer i materielle aktiver	12.714	9.069	19.835	19.064	33.146
Egenkapital	267.231	257.797	238.469	235.203	220.404
Egenkapital ekskl. minoriteter	243.533	236.581	218.020	216.160	203.506
Pengestrømme fra driftsaktivitet	28.615	21.030	6.546	23.724	11.403
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.365)	(3.590)	(9.839)	(13.133)	(25.039)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(15.258)	(2.922)	(2.345)	6.385	(2.962)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	15,79	15,56	16,09	17,16	18,42
Nettomargin (%)	2,12	4,15	0,82	3,41	2,46
Egenkapitalforrentning (%)	3,73	9,05	0,90	6,08	3,50
Soliditetsgrad (%)	50,23	45,01	43,47	46,29	45,69

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 2020 udgør et overskud på 12.772 t.kr. (2019: 14.683 t.kr.), hvilket vurderes som tilfredsstillende, men under det forventede. Koncernens driftsresultat skal ses i lyset af de betydelige udfordringer afledt af Covid-19 pandemien, som særligt har påvirket Krogsgaard-Jensen A/S.

Koncernens resultat før skat udgør 13.781 t.kr. (2019: 30.031 t.kr.) og er påvirket positivt af kursreguleringer på værdipapirer.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har i regnskabsåret ikke været påvirket af usædvanlige forhold i forhold der påvirker regnskabsaflæggelsen.

Forventet udvikling

Koncernens forventninger til fremtiden er påvirket negativt som følge af COVID-19 udbruddet.

Datterselskabet Krogsgaard-Jensen A/S er afhængig af den makroøkonomiske udvikling i landet, samt af de initiativer som regeringen lancerer. Trods Danmark er ramt af anden bølge af COVID-19 udbruddet, så er forventningen til aktivitets- og indtjeningsniveau i Krogsgaard Jensen A/S for regnskabsåret 2021 på niveau med 2020.

KKJ Holding ApS er desuden påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Samlet forventer koncernen et positivt resultat for 2021 på et niveau lidt over det realiserede for 2020.

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.

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. 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 koncernens 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.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som forrykker vurderingen af årsrapporten for koncernen.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	2	539.506	556.554
Andre driftsindtægter	3	4.032	0
Vareforbrug		(434.681)	(444.867)
Andre eksterne omkostninger	4	(23.646)	(25.078)
Bruttoresultat		85.211	86.609
Personaleomkostninger	5	(63.003)	(63.863)
Af- og nedskrivninger	6	(9.436)	(8.063)
Driftsresultat		12.772	14.683
Andre finansielle indtægter	7	3.008	17.484
Nedskrivning af finansielle aktiver		(136)	0
Andre finansielle omkostninger	8	(1.863)	(2.136)
Resultat før skat		13.781	30.031
Skat af årets resultat	9	(2.347)	(6.954)
Årets resultat	10	11.434	23.077

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Grunde og bygninger		194.817	199.751
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.008	13.807
Indretning af lejede lokaler		247	1.586
Materielle aktiver	11	210.072	215.144
Andre værdipapirer og kapitalandele		299	435
Deposita		300	0
Andre tilgodehavender		0	300
Finansielle aktiver	12	599	735
Anlægsaktiver		210.671	215.879
Fremstillede varer og handelsvarer		66.299	99.822
Forudbetalinger for varer		245	0
Varebeholdninger	13	66.544	99.822
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.763	17.535
Andre tilgodehavender		6.407	9.172
Tilgodehavender		29.170	26.707
Andre værdipapirer og kapitalandele		172.915	180.184
Værdipapirer og kapitalandele		172.915	180.184
Likvide beholdninger		5.519	3.046
Omsætningsaktiver		274.148	309.759
Aktiver		484.819	525.638

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		237.408	234.456
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000	2.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		243.533	236.581
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		23.698	21.216
Egenkapital		267.231	257.797
Udskudt skat	14	10.126	11.235
Hensatte forpligtelser		10.126	11.235
Gæld til realkreditinstitutter		104.851	110.568
Bankgæld		6.919	9.408
Anden gæld		5.629	2.115
Langfristede gældsforpligtelser	15	117.399	122.091
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	8.432	8.488
Bankgæld		30.323	44.111
Leasingforpligtelser		14.960	23.471
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.101	2.670
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.790	35.867
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		392	1.880
Skyldig skat		1.501	4.157
Anden gæld		24.564	13.871
Kortfristede gældsforpligtelser		90.063	134.515
Gældsforpligtelser		207.462	256.606
Passiver		484.819	525.638
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	234.456	2.000	236.581	21.216
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000)	(2.000)	0
Årets resultat	0	2.952	6.000	8.952	2.482
Egenkapital ultimo	125	237.408	6.000	243.533	23.698
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					257.797
Udbetalt ordinært udbytte					(2.000)
Årets resultat					11.434
Egenkapital ultimo					267.231

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		12.772	14.683
Af- og nedskrivninger		9.436	8.063
Ændringer i arbejdskapital	16	11.374	(15.331)
Pengestrømme vedrørende primær drift		33.582	7.415
Modtagne finansielle indtægter		3.008	17.484
Betalte finansielle omkostninger		(1.863)	(2.136)
Refunderet/(betalt) skat		(6.112)	(1.733)
Pengestrømme vedrørende drift		28.615	21.030
Køb mv. af materielle aktiver		(12.714)	(9.069)
Salg af materielle aktiver		8.349	5.778
Køb af finansielle aktiver		0	(299)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.365)	(3.590)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		24.250	17.440
Afdrag på lån mv.		(13.258)	828
Udbetalt udbytte		(2.000)	(3.750)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(15.258)	(2.922)
Ændring i likvider		8.992	14.518
Likvider primo		139.119	124.601
Likvider ultimo		148.111	139.119
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.519	3.046
Værdipapirer		172.915	180.184
Kortfristet gæld til banker		(30.323)	(44.111)
Likvider ultimo		148.111	139.119

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 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.

3 Andre driftsindtægter

Selskabets bruttofortjeneste er ekstraordinært påvirket af indregning af andre driftsindtægter fra kompensationsordninger som følge af COVID-19. Selskabet har samlet indregnet kompensationer for 4,0 mio.kr. Fordelingen er som følgende: Lønkomensation, 2,2 mio.kr., og kompensation for faste omkostninger, 1,8 mio.kr.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	203	198
Skatterådgivning	64	62
Andre ydelser	82	90
	349	350

5 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	58.634	59.412
Pensioner	3.678	3.642
Andre omkostninger til social sikring	691	809
	63.003	63.863
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	122	134

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

6 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	8.396	7.423
Nedskrivninger af materielle aktiver	700	134
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	340	506
	9.436	8.063

7 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Øvrige finansielle indtægter	3.008	17.484
	3.008	17.484

8 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.642	1.425
Øvrige finansielle omkostninger	221	711
	1.863	2.136

9 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	3.484	6.532
Ændring af udskudt skat	(1.109)	422
Regulering vedrørende tidligere år	(28)	0
	2.347	6.954

10 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000
Overført resultat	8.952	18.560
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.482	2.517
	11.434	23.077

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	240.094	32.517	7.680
Tilgange	0	12.714	0
Afgange	0	(9.736)	0
Kostpris ultimo	240.094	35.495	7.680
Opskrivninger primo	35.479	0	0
Opskrivninger ultimo	35.479	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(75.825)	(18.709)	(6.094)
Årets nedskrivninger	0	0	(700)
Årets afskrivninger	(4.931)	(2.825)	(639)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.047	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(80.756)	(20.487)	(7.433)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	194.817	15.008	247

12 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	435	300
Afgange	(136)	0
Kostpris ultimo	299	300
Regnskabsmæssig værdi ultimo	299	300

13 Varebeholdninger

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede biler udgør 12.151 t.kr. (2019: 20.876 t.kr.).

14 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Materielle aktiver	10.126	11.235
Udskudt skat i alt	10.126	11.235

Bevægelser i året	2020 t.kr.
Primo	11.235
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.109)
Ultimo	10.126

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	5.973	6.163	104.851	81.352
Bankgæld	2.459	2.325	6.919	1.866
Anden gæld	0	0	5.629	0
	8.432	8.488	117.399	83.218

16 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	33.278	(9.614)
Ændring i tilgodehavender	(2.463)	481
Ændring i leverandørgæld mv.	(19.441)	(6.198)
	11.374	(15.331)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter for i alt 156 t.kr. (2019: 77 t.kr.)

18 Eventualforpligtelser

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

Selskabet har ved salg af biler til leasingselskaber påtaget sig en tilbagekøbsforpligtelse, som kan gøres gældende ved leasingaftalernes ophør eller før i tilfælde af misligholdelse. Den samlede forpligtelse udgør 5,2 mio.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 10,0 mio.kr.). På grundlag af det hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke selskabets indtjening negativt.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Foretagne pantsætninger med sikkerhed i fast ejendom udgør 195.199 t.kr. (2019: 184.744 t.kr.), og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 194.819 t.kr. (2019: 199.750 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 13.016 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 11.404 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger med ejendomsforbehold udgør 49.331 t.kr. (2019: 71.968 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede biler udgør 12.151 t.kr. (2018: 20.876 t.kr.).

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

21 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Arva Holding A/S	Gentofte	A/S	75
Arva Ejendomme A/S	Gentofte	A/S	75
Krogsgaard-Jensen A/S	Gentofte	A/S	75

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning		374	380
Andre eksterne omkostninger		(128)	(118)
Bruttoresultat		246	262
Personaleomkostninger	2	(697)	(654)
Af- og nedskrivninger	3	(59)	(59)
Driftsresultat		(510)	(451)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.445	7.550
Andre finansielle indtægter	4	3.247	17.773
Andre finansielle omkostninger	5	(839)	(643)
Resultat før skat		9.343	24.229
Skat af årets resultat	6	(390)	(3.669)
Årets resultat	7	8.953	20.560

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		133	192
Materielle aktiver	8	133	192
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		71.095	63.650
Finansielle aktiver	9	71.095	63.650
Anlægsaktiver		71.228	63.842
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.814	8.514
Andre tilgodehavender		70	64
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.134	2.941
Tilgodehavender		12.018	11.519
Andre værdipapirer og kapitalandele		172.915	180.184
Værdipapirer og kapitalandele		172.915	180.184
Likvide beholdninger		4.848	2.794
Omsætningsaktiver		189.781	194.497
Aktiver		261.009	258.339

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		70.776	64.981
Overført overskud eller underskud		166.631	169.473
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000	2.000
Egenkapital		243.532	236.579
Udskudt skat	10	0	3
Hensatte forpligtelser		0	3
Bankgæld		15.119	15.121
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	413
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		392	1.880
Skyldig skat		1.501	4.157
Skyldige sambeskatningsbidrag		71	57
Anden gæld		394	129
Kortfristede gældsforpligtelser		17.477	21.757
Gældsforpligtelser		17.477	21.757
Passiver		261.009	258.339
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	64.981	169.473	2.000	236.579
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000)	(2.000)
Årets resultat	0	5.795	(2.842)	6.000	8.953
Egenkapital ultimo	125	70.776	166.631	6.000	243.532

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	693	649
Pensioner	3	3
Andre omkostninger til social sikring	1	2
	697	654
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	59	59
	59	59

4 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	581	289
Øvrige finansielle indtægter	2.666	17.484
	3.247	17.773

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	13	0
Renteomkostninger i øvrigt	52	83
Øvrige finansielle omkostninger	774	560
	839	643

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	421	3.648
Ændring af udskudt skat	(3)	21
Regulering vedrørende tidligere år	(28)	0
	390	3.669

7 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000	2.000
Overført resultat	2.953	18.560
	8.953	20.560

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	754
Kostpris ultimo	754
Af- og nedskrivninger primo	(562)
Årets afskrivninger	(59)
Af- og nedskrivninger ultimo	(621)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	133

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	318
Kostpris ultimo	318
Opskrivninger primo	63.332
Andel af årets resultat	7.445
Opskrivninger ultimo	70.777
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71.095

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10 Udskudt skat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	0	3
Udskudt skat i alt	0	3

Bevægelser i året	2020
	t.kr.
Primo	3
Indregnet i resultatopgørelsen	(3)
Ultimo	0

11 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning.

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

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på 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 udøve 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 modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminerings 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 dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

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 virksomheders 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 aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

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	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Biler	2,25% pr. måned

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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 sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter 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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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 betalinger 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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