

KKJ Holding ApS
Brogårdsvej 44 - 46
2820 Gentofte
CVR-nr. 21725870

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2020

Dirigent

Navn: Kresten Krogsgaard-Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	10
Koncernens balance pr. 31.12.2019	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KKJ Holding ApS
Brogårdsvej 44 - 46
2820 Gentofte

CVR-nr.: 21725870
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 19.06.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 19.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	556.554	472.676	437.582	381.946	384.553
Bruttoresultat	86.609	76.035	75.102	70.353	63.947
Driftsresultat	14.683	11.079	12.193	13.359	9.819
Resultat af finansielle poster	15.348	(6.289)	6.672	(1.844)	6.095
Årets resultat	23.077	3.869	14.925	9.382	11.991
Årets resultat ekskl. minoriteter	20.560	1.963	12.755	6.980	10.648
Samlede aktiver	525.638	501.557	467.000	445.384	443.268
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.069	19.835	19.064	33.146	25.213
Egenkapital	257.797	238.469	235.203	220.404	200.627
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	8,3	0,8	5,6	3,5	5,4
Soliditetsgrad (%)	49,0	47,5	50,4	49,5	45,3

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 2019 udgør et overskud på 14.683 t.kr. (2018: 11.079 t.kr.), hvilket vurderes som tilfredsstillende og på niveau med det forventede. Koncernens resultat før skat udgør 30.031 t.kr. (2018: 4.790 t.kr.) og er påvirket positivt af kursreguleringer på værdipapirer.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har i regnskabsåret ikke været påvirket af usædvanlige forhold i forhold til 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. KKJ Holding ApS er desuden påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Samlet forventer koncernen et mindre negativt resultat 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.

Ledelsesberetning

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 antikorrruption, 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

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. KKJ Holding ApS er desuden påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Samlet forventer koncernen et mindre negativt resultat for 2020.

Udover Corona-krisen er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	556.554	472.676
Vareforbrug		(444.867)	(370.731)
Andre eksterne omkostninger	3	(25.078)	(25.910)
Bruttoresultat		86.609	76.035
Personaleomkostninger	4	(63.863)	(56.978)
Af- og nedskrivninger	5	(8.063)	(7.978)
Driftsresultat		14.683	11.079
Andre finansielle indtægter	6	17.484	1.943
Andre finansielle omkostninger	7	(2.136)	(8.232)
Resultat før skat		30.031	4.790
Skat af årets resultat	8	(6.954)	(921)
Årets resultat	9	23.077	3.869

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		199.751	204.816
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.807	13.023
Indretning af lejede lokaler		1.586	2.076
Materielle anlægsaktiver	10	215.144	219.915
Andre værdipapirer og kapitalandele		435	136
Andre tilgodehavender		300	300
Finansielle anlægsaktiver	11	735	436
Anlægsaktiver		215.879	220.351
Fremstillede varer og handelsvarer		99.822	90.208
Varebeholdninger	12	99.822	90.208
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.535	18.209
Andre tilgodehavender		9.172	8.979
Tilgodehavende selskabsskat		0	642
Tilgodehavender		26.707	27.830
Andre værdipapirer og kapitalandele		180.184	157.344
Værdipapirer og kapitalandele		180.184	157.344
Likvide beholdninger		3.046	5.824
Omsætningsaktiver		309.759	281.206
Aktiver		525.638	501.557

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		234.456	215.895
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000	2.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		236.581	218.020
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		21.216	20.449
Egenkapital		257.797	238.469
Udskudt skat	13	11.235	10.813
Hensatte forpligtelser		11.235	10.813
Gæld til realkreditinstitutter		110.568	108.644
Bankgæld		9.408	11.762
Anden gæld		2.115	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	122.091	120.406
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	8.488	7.464
Bankgæld		44.111	38.567
Finansielle leasingforpligtelser		23.471	25.352
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.670	1.079
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.867	43.592
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.880	1.341
Skyldig selskabsskat		4.157	0
Anden gæld		13.871	14.474
Kortfristede gældsforpligtelser		134.515	131.869
Gældsforpligtelser		256.606	252.275
Passiver		525.638	501.557
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	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	215.895	2.000	20.449
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000)	(1.750)
Årets resultat	0	18.561	2.000	2.517
Egenkapital ultimo	125	234.456	2.000	21.216
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				238.469
Udbetalt ordinært udbytte				(3.750)
Årets resultat				23.078
Egenkapital ultimo				257.797

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		14.683	11.079
Af- og nedskrivninger		8.063	7.978
Ændringer i arbejdskapital	15	(15.331)	(4.168)
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.415	14.889
Modtagne finansielle indtægter		17.484	1.943
Betalte finansielle omkostninger		(2.136)	(8.232)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.733)	(2.054)
Pengestrømme vedrørende drift		21.030	6.546
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.069)	(19.835)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.778	9.996
Køb af finansielle anlægsaktiver		(299)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.590)	(9.839)
Afdrag på lån mv.		828	(1.845)
Udbetalt udbytte		(3.750)	(500)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.922)	(2.345)
Ændring i likvider		14.518	(5.638)
Likvider primo		124.601	130.239
Likvider ultimo		139.119	124.601
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.046	5.824
Værdipapirer		180.184	157.344
Kortfristet gæld til banker		(44.111)	(38.567)
Likvider ultimo		139.119	124.601

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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. KKJ Holding ApS er desuden påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Samlet forventer koncernen et mindre negativt resultat for 2020.

Udover Corona-krisen er der 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.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	198	187
Skatterådgivning	62	44
Andre ydelser	90	107
	350	338
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	59.412	52.901
Pensioner	3.642	3.287
Andre omkostninger til social sikring	809	790
	63.863	56.978
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	134	134

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

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.423	7.386
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	134	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	506	592
	8.063	7.978

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	17.484	1.943
	17.484	1.943
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.425	7.605
Øvrige finansielle omkostninger	711	627
	2.136	8.232
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	6.532	426
Ændring af udskudt skat	422	681
Regulering vedrørende tidligere år	0	(186)
	6.954	921
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000	2.000
Overført resultat	18.560	(37)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.517	1.906
	23.077	3.869

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	240.096	31.437	7.529
Tilgange	0	8.918	151
Afgange	0	(7.838)	0
Kostpris ultimo	240.096	32.517	7.680
Opskrivninger primo	35.479	0	0
Opskrivninger ultimo	35.479	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(70.759)	(18.414)	(5.453)
Årets nedskrivninger	(134)	0	0
Årets afskrivninger	(4.931)	(1.850)	(641)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.554	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(75.824)	(18.710)	(6.094)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	199.751	13.807	1.586
		Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		136	300
Tilgange		299	0
Kostpris ultimo		435	300
Regnskabsmæssig værdi ultimo		435	300

Finansielle anlægsaktiver består af huslejedeposita samt unoterede værdipapirer.

12. Varebeholdninger

I varebeholdninger indgår leasingaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 23.471 t.kr. (2018: 23.353 t.kr.)

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
13. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	11.235	10.813
	11.235	10.813

Bevægelser i året

Primo	10.813
Indregnet i resultatopgørelsen	422
Ultimo	11.235

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	6.163	5.239	110.568
Bankgæld	2.325	2.225	9.408
Anden gæld	0	0	2.115
	8.488	7.464	122.091

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(9.614)	(9.921)
Ændring i tilgodehavender	481	(10.151)
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.198)	15.904
	(15.331)	(4.168)

16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter for i alt 77 t.kr. (2018: 119 t.kr.)

17. 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 10,0 mio.kr. pr. 31. december 2019 (2018: 12,6 mio.kr.). På grundlag af det hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke selskabets indtjening negativt.

Koncernens noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Foretagne pantsætninger med sikkerhed i fast ejendom udgør 184.744 t.kr. (2018: 177.211 t.kr.), og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 199.750 t.kr. (2018: 204.816 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 11.404 t.kr. pr. 31. december 2019 (2018: 10.185 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger med ejendomsforbehold udgør 78.946 t.kr. (2018: 66.749 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede biler udgør 20.876 t.kr. (2018: 23.458 t.kr.).

19. 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>
20. Dattervirk- somheder			
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 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		380	356
Andre eksterne omkostninger		(119)	(114)
Bruttoresultat		261	242
Personaleomkostninger	2	(654)	(679)
Af- og nedskrivninger	3	(59)	(44)
Driftsresultat		(452)	(481)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.550	5.719
Andre finansielle indtægter	4	17.773	2.216
Andre finansielle omkostninger	5	(642)	(6.798)
Resultat før skat		24.229	656
Skat af årets resultat	6	(3.669)	1.307
Årets resultat	7	20.560	1.963

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		192	251
Materielle anlægsaktiver	8	192	251
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.650	61.350
Finansielle anlægsaktiver	9	63.650	61.350
Anlægsaktiver		63.842	61.601
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.514	7.038
Udskudt skat	10	0	18
Andre tilgodehavender		64	1.436
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.941	1.540
Tilgodehavender		11.519	10.032
Andre værdipapirer og kapitalandele		180.184	157.344
Værdipapirer og kapitalandele		180.184	157.344
Likvide beholdninger		2.794	5.679
Omsætningsaktiver		194.497	173.055
Aktiver		258.339	234.656

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		64.981	57.431
Overført overskud eller underskud		169.473	158.463
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000	2.000
Egenkapital		236.579	218.019
Udskudt skat	10	3	0
Hensatte forpligtelser		3	0
Bankgæld		15.121	15.014
Gæld til tilknyttede virksomheder		413	13
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.880	1.341
Skyldig selskabsskat		4.157	113
Skyldige sambeskatningsbidrag		57	0
Anden gæld		129	156
Kortfristede gældsforpligtelser		21.757	16.637
Gældsforpligtelser		21.757	16.637
Passiver		258.339	234.656
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	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	57.431	158.463	2.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000)
Årets resultat	0	7.550	11.010	2.000
Egenkapital ultimo	125	64.981	169.473	2.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				218.019
Udbetalt ordinært udbytte				(2.000)
Årets resultat				20.560
Egenkapital ultimo				236.579

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Selskabets 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. Selskabet er desuden påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Samlet forventer Selskabets et mindre negativt resultat for 2020.

Udover Corona-krisen er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	649	673
Pensioner	3	4
Andre omkostninger til social sikring	2	2
	654	679
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	59	44
	59	44
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	289	274
Øvrige finansielle indtægter	17.484	1.942
	17.773	2.216
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	82	6.291
Øvrige finansielle omkostninger	560	507
	642	6.798

Modervirksomhedens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.648	(1.114)
Ændring af udskudt skat	21	(7)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(186)
	3.669	(1.307)
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000	2.000
Overført resultat	18.560	(37)
	20.560	1.963
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		754
Kostpris ultimo		754
Af- og nedskrivninger primo		(503)
Årets afskrivninger		(59)
Af- og nedskrivninger ultimo		(562)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		192

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	318
Kostpris ultimo	318
Opskrivninger primo	61.032
Andel af årets resultat	7.550
Udbytte	(5.250)
Opskrivninger ultimo	63.332
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.650

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3	(18)
	3	(18)
Bevægelser i året		
Primo	(18)	
Indregnet i resultatopgørelsen	21	
Ultimo	3	

11. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.