



## KKJ Holding ApS

Brogårdsvej 44-46  
2820 Gentofte  
CVR-nr. 21725870

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
07.07.2023

---

**Kresten Krogsgaard-Jensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	11
Koncernens balance pr. 31.12.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

KKJ Holding ApS

Brogårdsvej 44-46

2820 Gentofte

CVR-nr.: 21725870

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Direktion

Kresten Krogsgaard-Jensen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 07.07.2023

## 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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 07.07.2023

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Claus Jorch Andersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33712

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	497.114	590.581	539.506	556.554	472.676
Bruttoresultat	78.681	89.114	85.211	86.609	76.035
Driftsresultat	12.255	18.682	12.772	14.683	11.079
Resultat af finansielle poster	(32.511)	24.378	1.009	15.348	(6.289)
Årets resultat	(15.913)	33.437	11.434	23.077	3.869
Årets resultat ekskl. minoriteter	(17.976)	30.117	8.952	20.560	1.963
Balancesum	485.131	493.155	484.819	525.638	501.557
Investeringer i materielle aktiver	20.532	10.490	12.714	9.069	19.835
Egenkapital	277.755	294.668	267.231	257.797	238.469
Egenkapital ekskl. minoriteter	248.674	267.650	243.533	236.581	218.020
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(32.551)	42.279	28.615	6.546	23.724
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(9.792)	(2.287)	(4.365)	(9.839)	(13.133)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.919)	(18.754)	(15.258)	(2.345)	6.385
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	15,83	15,09	15,79	15,56	16,09
Nettomargin (%)	(3,20)	5,66	2,12	4,15	0,82
Egenkapitalforrentning (%)	(6,96)	11,78	3,73	9,05	0,90
Soliditetsgrad (%)	51,26	54,27	50,23	45,01	43,47

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 resultat for 2022 udgør et underskud på 15.913 t.kr. mod et overskud på 33.437 t.kr. sidste år, hvilket vurderes som utilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

I lyset af de betydelige udfordringer med leveringer og de finansielle markeder, anser ledelsen årets realiserede overskud for utilfredsstillende set i forhold til de oprindelige forventninger for regnskabsåret.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

### Forventet udvikling

Forventningen til aktivitets- og indtjeningsniveau i regnskabsåret 2023 er højere end 2022.

KKJ Holding ApS er desuden påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Samlet forventer koncernen et positivt resultat for 2023 på 10-20 mio. kr.

### 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.

### **Redegørelse for politik for dataetik**

Koncernen har ikke etableret en politik for dataetik, men har vurderet, som det gælder for den resterende redegørelse for samfundsansvar, at sådan en politik ikke er relevant. Vurderingen er baseret på at der i koncernens IT-politik er etableret klare retningslinjer for medarbejdernes omgang med data samt hvordan lovgivningen overholdes på GDPR-området angående personfølsomme oplysninger. Disse data finder ikke anvendelse til andre formål og er heller ikke på anden måde forbundet med automatiserede beslutninger, der kan få konsekvens for den enkelte eller samfundet.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	2	497.114	590.581
Andre driftsindtægter	3	408	3.839
Vareforbrug		(389.732)	(478.728)
Andre eksterne omkostninger	4	(29.109)	(26.578)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>78.681</b>	<b>89.114</b>
Personaleomkostninger	5	(61.365)	(62.266)
Af- og nedskrivninger	6	(5.061)	(8.166)
<b>Driftsresultat</b>		<b>12.255</b>	<b>18.682</b>
Andre finansielle indtægter	7	2.392	26.737
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(299)
Andre finansielle omkostninger	8	(34.903)	(2.060)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(20.256)</b>	<b>43.060</b>
Skat af årets resultat	9	4.343	(9.623)
<b>Årets resultat</b>	10	<b>(15.913)</b>	<b>33.437</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Grunde og bygninger		184.955	189.886
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.651	14.306
Indretning af lejede lokaler		91	0
Forudbetalinger for materielle aktiver		8.226	0
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>208.923</b>	<b>204.192</b>
Deposita		300	300
<b>Finansielle aktiver</b>	12	<b>300</b>	<b>300</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>209.223</b>	<b>204.492</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		89.000	68.975
<b>Varebeholdninger</b>	13	<b>89.000</b>	<b>68.975</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.007	11.694
Andre tilgodehavender		4.980	11.671
Tilgodehavende skat		1.182	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.169</b>	<b>23.365</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		126.597	191.031
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>126.597</b>	<b>191.031</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>39.142</b>	<b>5.292</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>275.908</b>	<b>288.663</b>
<b>Aktiver</b>		<b>485.131</b>	<b>493.155</b>

**Passiver**

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		247.549	266.525
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	1.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>248.674</b>	<b>267.650</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>29.081</b>	<b>27.018</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>277.755</b>	<b>294.668</b>
Udskudt skat	14	6.219	10.400
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.219</b>	<b>10.400</b>
Gæld til realkreditinstitutter		94.326	98.920
Bankgæld		3.577	4.379
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>97.903</b>	<b>103.299</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	5.767	8.559
Bankgæld		42.652	26.974
Leasingforpligtelser		21.447	16.178
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.136	2.662
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.548	6.319
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		790	44
Skyldig skat		0	1.726
Anden gæld		17.914	22.326
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>103.254</b>	<b>84.788</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>201.157</b>	<b>188.087</b>
<b>Passiver</b>		<b>485.131</b>	<b>493.155</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	266.525	1.000	267.650	27.018
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000)	(1.000)	0
Årets resultat	0	(18.976)	1.000	(17.976)	2.063
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>247.549</b>	<b>1.000</b>	<b>248.674</b>	<b>29.081</b>
					<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo					294.668
Udbetalt ordinært udbytte					(1.000)
Årets resultat					(15.913)
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>277.755</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		12.255	18.682
Af- og nedskrivninger		5.061	8.166
Ændringer i arbejdskapital	16	(14.610)	(122)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>2.706</b>	<b>26.726</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.232	26.737
Betalte finansielle omkostninger		(34.806)	(2.131)
Refunderet/(betalt) skat		(2.683)	(9.053)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(32.551)</b>	<b>42.279</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(20.532)	(10.490)
Salg af materielle aktiver		10.740	8.203
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(9.792)</b>	<b>(2.287)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(42.343)</b>	<b>39.992</b>
Afdrag på lån mv.		(2.919)	(12.754)
Udbetalt udbytte		(1.000)	(6.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.919)</b>	<b>(18.754)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(46.262)</b>	<b>21.238</b>
Likvider primo		169.349	148.111
<b>Likvider ultimo</b>		<b>123.087</b>	<b>169.349</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		39.142	5.292
Værdipapirer		126.597	191.031
Kortfristet gæld til banker		(42.652)	(26.974)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>123.087</b>	<b>169.349</b>



# 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 0,4 mio.kr. (2021: 3,8 mio.kr.) Fordelingen er som følgende: Lønkomensation, 0,4 mio.kr. (2021: 1,5 mio.kr.), og kompensation for faste omkostninger, 0 mio.kr. (2021: 2,3 mio.kr.)

## 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Lovpligtig revision	239	225
Skatterådgivning	71	67
Andre ydelser	111	174
	<b>421</b>	<b>466</b>

## 5 Personaleomkostninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	56.866	57.489
Pensioner	3.696	3.699
Andre omkostninger til social sikring	803	798
Andre personaleomkostninger	0	280
	<b>61.365</b>	<b>62.266</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	117	116
---	-----	-----

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

**6 Af- og nedskrivninger**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	7.993	8.980
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(2.932)	(814)
	<b>5.061</b>	<b>8.166</b>

**7 Andre finansielle indtægter**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Øvrige finansielle indtægter	2.392	26.737
	<b>2.392</b>	<b>26.737</b>

**8 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	1.635	1.717
Valutakursreguleringer	160	0
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	63	71
Øvrige finansielle omkostninger	33.045	272
	<b>34.903</b>	<b>2.060</b>

**9 Skat af årets resultat**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	0	9.403
Ændring af udskudt skat	(4.181)	274
Regulering vedrørende tidligere år	(162)	(54)
	<b>(4.343)</b>	<b>9.623</b>

**10 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000
Overført resultat	(18.976)	29.117
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.063	3.320
	<b>(15.913)</b>	<b>33.437</b>

## 11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	240.094	37.463	7.680	0
Tilgange	0	12.201	105	8.226
Afgange	0	(10.853)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>240.094</b>	<b>38.811</b>	<b>7.785</b>	<b>8.226</b>
Opskrivninger primo	35.479	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>35.479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(85.687)	(23.157)	(7.680)	0
Årets afskrivninger	(4.931)	(3.048)	(14)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	3.045	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(90.618)</b>	<b>(23.160)</b>	<b>(7.694)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>184.955</b>	<b>15.651</b>	<b>91</b>	<b>8.226</b>

## 12 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	300
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>300</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>300</b>

## 13 Varebeholdninger

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede biler udgør 18.080 t.kr. (2021: 13.649 t.kr.).

## 14 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	10.400	10.126
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.181)	274
<b>Ultimo</b>	<b>6.219</b>	<b>10.400</b>

### 15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	4.966	6.017	94.326	68.793
Bankgæld	801	2.542	3.577	0
	<b>5.767</b>	<b>8.559</b>	<b>97.903</b>	<b>68.793</b>

### 16 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(20.025)	(2.431)
Ændring i tilgodehavender	3.378	5.805
Ændring i leverandørgæld mv.	2.037	(3.496)
	<b>(14.610)</b>	<b>(122)</b>

### 17 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
Dagsværdi ultimo	126.597
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(32.429)

### 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	46.129.573	60.804.391

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter for i alt 0 t.kr. (2021: 44 t.kr.)

### 19 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 11,3 mio.kr. pr. 31. december 2022 (2021: 9,7 mio.kr.). På grundlag af det hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke selskabets indtjening negativt.

## 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Foretagne pantsætninger med sikkerhed i fast ejendom udgør 158.908 t.kr. i 2022 (2021: 148.546 t.kr.), og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 184.956 t.kr. i 2022 (2021: 189.887 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 13.606 t.kr. pr. 31. december 2022 (2021: 13.037 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger med pantsætningsforbehold udgør 67.202 t.kr. (2021: 51.341 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede biler udgør 18.080 t.kr. (2021: 13.649 t.kr.).

## 21 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.

## 22 Dattervirksomheder

	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 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning		344	374
Andre eksterne omkostninger		(309)	(147)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>35</b>	<b>227</b>
Personaleomkostninger	2	(654)	(654)
Af- og nedskrivninger	3	(59)	(59)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(678)</b>	<b>(486)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.188	9.959
Andre finansielle indtægter	4	2.710	27.065
Andre finansielle omkostninger	5	(33.203)	(777)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(24.983)</b>	<b>35.761</b>
Skat af årets resultat	6	7.011	(5.644)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>(17.972)</b>	<b>30.117</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15	74
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>15</b>	<b>74</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		87.242	81.054
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>87.242</b>	<b>81.054</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>87.257</b>	<b>81.128</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.250	7.933
Udskudt skat	10	4.618	0
Tilgodehavende skat		1.182	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.270	3.801
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.320</b>	<b>11.734</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		126.597	191.031
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>126.597</b>	<b>191.031</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>39.090</b>	<b>5.186</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>182.007</b>	<b>207.951</b>
<b>Aktiver</b>		<b>269.264</b>	<b>289.079</b>

**Passiver**

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		86.924	80.736
Overført overskud eller underskud		160.629	185.789
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	1.000
<b>Egenkapital</b>		<b>248.678</b>	<b>267.650</b>
Bankgæld		15.471	15.199
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.110	3.952
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		791	44
Skyldig skat		0	1.726
Skyldige sambeskatningsbidrag		39	96
Anden gæld		175	412
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.586</b>	<b>21.429</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>20.586</b>	<b>21.429</b>
<b>Passiver</b>		<b>269.264</b>	<b>289.079</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	80.736	185.789	1.000	267.650
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000)	(1.000)
Årets resultat	0	6.188	(25.160)	1.000	(17.972)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>86.924</b>	<b>160.629</b>	<b>1.000</b>	<b>248.678</b>

# 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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	649	649
Pensioner	3	3
Andre omkostninger til social sikring	2	2
	<b>654</b>	<b>654</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	59	59
	<b>59</b>	<b>59</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	317	328
Øvrige finansielle indtægter	2.393	26.737
	<b>2.710</b>	<b>27.065</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	158	0
Renteomkostninger i øvrigt	17	44
Valutakursreguleringer	160	0
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	63	71
Øvrige finansielle omkostninger	32.805	662
	<b>33.203</b>	<b>777</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	0	5.698
Ændring af udskudt skat	(4.618)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(162)	(54)
Refusion i sambeskatning	(2.231)	0
	<b>(7.011)</b>	<b>5.644</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000
Overført resultat	(18.972)	29.117
	<b>(17.972)</b>	<b>30.117</b>

**8 Materielle aktiver**

	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>
Kostpris primo	754
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>754</b>
Af- og nedskrivninger primo	(680)
Årets afskrivninger	(59)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(739)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15</b>

**9 Finansielle aktiver**

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
Kostpris primo	318
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>318</b>
Opskrivninger primo	80.736
Andel af årets resultat	6.188
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>86.924</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>87.242</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 10 Udskudt skat

	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>
Materielle aktiver	13
Fremførbare skattemæssige underskud	4.605
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>4.618</b>

	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>	
Indregnet i resultatopgørelsen	4.618
<b>Ultimo</b>	<b>4.618</b>

### Udskudte skatteaktiver

Det indregnede udskudte skatteaktiv på 4.618 t.kr består primært af underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende 3 - 5 år

## 11 Dagsværdioplysninger

	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.</b>
Dagsværdi ultimo	126.597
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(32.429)

## 12 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.

## 13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

## 14 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 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 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:

	<b>Brugstid</b>
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.

**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.

**Tilgodehavender**

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

**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.

**Tilgodehavende og skyldig skat**

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

**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 måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

### **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 kontrakternes 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.

### **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.