

# Hepe Holding ApS

Tofte Industri 1  
3200 Helsingø

CVR-nr. 26 65 53 58

## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 28. juni 2023

---

Henrik Sørensen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	20
Balance 31. december	21
Egenkapitalopgørelse	25
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	26
Noter	27

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Hepe Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 28. juni 2023

### Direktion

Henrik Sørensen  
direktør

Peter Sørensen  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejeren i Hepe Holding ApS*

### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hepe Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 vor 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.

Vor konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Frederiksværk, den 28. juni 2023

Nærrevision A/S  
Godkendt Revisionsvirksomhed - FSR danske revisorer  
CVR-nr. 17 52 43 05

Lasse Babel Vilhelm  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne45863

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Hepe Holding ApS  
Tofte Industri 1  
3200 Helsingør

CVR-nr.: 26 65 53 58

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Hjemsted: Gribskov

### Direktion

Henrik Sørensen, direktør  
Peter Sørensen, direktør

### Revision

Nærrevision A/S  
Godkendt Revisionsvirksomhed - FSR danske revisorer  
Nørregade 1, 1.th  
3300 Frederiksværk

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	20.152	18.696	19.440	19.452	20.250
Resultat før finansielle poster	2.123	1.546	1.651	510	895
Årets resultat	408	19	162	-698	-472
Balancesum	70.100	63.863	63.467	68.094	72.688
Egenkapital	20.590	20.192	20.124	19.924	20.623
- driftsaktivitet	-1.346	715	7.385	4.388	4.171
- investeringsaktivitet	-7.451	0	-435	-29	-87
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.451	0	-435	-29	-87
Antal medarbejdere	43	42	45	48	52
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	3,2%	2,4%	2,5%	0,7%	1,1%
Soliditetsgrad	29,4%	31,6%	31,7%	29,3%	28,4%
Forrentning af egenkapital	2,0%	0,1%	0,8%	-3,4%	-2,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i handel med biler og reservedele, samt udførelse af bilreparationer og service.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på kr. 407.921, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 20.589.681.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer en positiv udvikling i koncernens aktiviteter i det kommende år. Ledelsen forventer således et overskud af koncernens aktiviteter for 2023 på niveau 2022 eller over.

#### *Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling*

Koncernens aktivitet er afhængig af den generelle konjunkturudviklings indflydelse på bilsalget, værksteds- og reservedelsomsætningen samt disse områders bidrag til koncernens primære driftsresultat.

### Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Koncernen har fokus på medarbejdernes uddannelsesniveau, og der sker hele tiden en tilpasning af viden gennem et efteruddannelsesprogram hos bl.a. importøren.

## **Ledelsesberetning**

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.**

Koncernen har på baggrund af forretningsmodellen og de risici der er tilknyttet denne ikke vurderet at en egentlig politik på området vil skabe værdi for hverken samfundet eller koncernen. De egentlige risici for negativ påvirkning, er tilknyttet produktionen af de varer og produkter, som koncernen forhandler, og det er derfor ikke muligt for koncernen at påvirke disse risici direkte.

### **Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning**

Koncernens ledelse anser årets resultat for tilfredsstillende, og i overensstemmelse med den senest offentliggjorte forventning for regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hepe Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Hepe Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Hepe Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### **Nettoomsætning**

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Øvrige bygninger	30-50 år	41.867 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 tkr.

Aktiver med en kostpris på under kr. 31.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Hepe Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

Hepe Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netrealisationsværdi.

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

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og under egenkapitalen i dagsværdireserven. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>20.151.823</b>	<b>18.696.010</b>	<b>-7.250</b>	<b>-7.250</b>
Personaleomkostninger	1	-17.526.171	-16.576.833	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-336.294	-376.005	0	0
Andre driftsomkostninger		-166.678	-197.101	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.122.680</b>	<b>1.546.071</b>	<b>-7.250</b>	<b>-7.250</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	313.878	102.757
Finansielle indtægter		16.232	17.329	0	0
Finansielle omkostninger	2	-1.610.932	-1.554.749	-53.742	-49.342
<b>Resultat før skat</b>		<b>527.980</b>	<b>8.651</b>	<b>252.886</b>	<b>46.165</b>
Skat af årets resultat	3	-120.059	9.957	13.307	12.451
<b>Årets resultat</b>		<b>407.921</b>	<b>18.608</b>	<b>266.193</b>	<b>58.616</b>
Resultatdisponering	4				

## Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger		39.679.933	39.734.718	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.594.858	425.114	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>47.274.791</b>	<b>40.159.832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	19.857.068	19.552.702
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	16.218	16.218	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>16.218</b>	<b>16.218</b>	<b>19.857.068</b>	<b>19.552.702</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>47.291.009</b>	<b>40.176.050</b>	<b>19.857.068</b>	<b>19.552.702</b>
Færdigvarer og handelsvarer		18.764.824	19.454.552	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>18.764.824</b>	<b>19.454.552</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
<b>Aktiver</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.766.052	2.906.155	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		69.950	89.904	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		60.291	0	436.419	195.051
Andre tilgodehavender		753.377	381.979	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	0	0	53.811	49.726
Selskabsskat		0	0	0	602
Periodeafgrænsningsposter	8	263.827	199.365	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.913.497</b>	<b>3.577.403</b>	<b>490.230</b>	<b>245.379</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>130.566</b>	<b>655.474</b>	<b>61.927</b>	<b>63.473</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>22.808.887</b>	<b>23.687.429</b>	<b>552.157</b>	<b>308.852</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>70.099.896</b>	<b>63.863.479</b>	<b>20.409.225</b>	<b>19.861.554</b>

## Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		3.040.286	3.051.976	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	7.668.667	7.364.301
Overført resultat		15.808.422	15.540.050	11.180.040	11.227.725
Minoritetsinteresser		1.615.973	1.474.808	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>20.589.681</b>	<b>20.191.834</b>	<b>18.973.707</b>	<b>18.717.026</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	3.358.734	3.241.387	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>3.358.734</b>	<b>3.241.387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banker		2.125.733	3.322.300	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		10.086.615	11.506.520	0	0
Leasingforpligtelser		126.840	179.669	0	0
Anden gæld		933.007	859.118	0	0
Deposita		351.000	351.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtel- ser</b>	10	<b>13.623.195</b>	<b>16.218.607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
<b>Passiver</b>					
Gæld til realkreditinstitutter	10	1.327.817	1.352.483	0	0
Banker	10	6.735.878	5.245.070	0	0
Kreditinstitutter	10	5.960.851	3.436.661	0	0
Leasingforpligtelser	10	7.004.132	53.205	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		427.625	635.123	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.214.715	8.556.280	6.250	6.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		60.291	0	1.429.268	1.138.278
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		8.632	0	0	0
Anden gæld		2.788.345	4.932.829	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>32.528.286</b>	<b>24.211.651</b>	<b>1.435.518</b>	<b>1.144.528</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>46.151.481</b>	<b>40.430.258</b>	<b>1.435.518</b>	<b>1.144.528</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>70.099.896</b>	<b>63.863.479</b>	<b>20.409.225</b>	<b>19.861.554</b>
Eventualforpligtelser	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virk- somhedskapi- tal	Reserve for opskrivnin- ger	Overført re- sultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	125.000	3.051.976	15.540.050	1.474.808	20.191.834
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-11.690	11.690	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dags- værdi	0	0	762	-762	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dags- værdi	0	0	-12.924	0	-12.924
Skat af sikringsinstrumenter	0	0	-168	168	0
Årets resultat	0	0	266.162	141.759	407.921
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	2.850	0	2.850
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>125.000</b>	<b>3.040.286</b>	<b>15.808.422</b>	<b>1.615.973</b>	<b>20.589.681</b>

### Moderselskab

	Virk- somhedskapi- tal	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	125.000	7.364.301	11.227.725	18.717.026
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-9.512	-9.512
Årets resultat	0	304.366	-38.173	266.193
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>125.000</b>	<b>7.668.667</b>	<b>11.180.040</b>	<b>18.973.707</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 kr.	2021 kr.
Årets resultat		407.921	18.608
Reguleringer	14	2.051.053	1.903.468
Ændring i driftskapital	15	-2.209.885	330.680
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>249.089</b>	<b>2.252.756</b>
Renteindbetalinger og lignende		16.233	17.329
Renteudbetalinger og lignende		-1.610.934	-1.554.745
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-1.345.612</b>	<b>715.340</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.451.253	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.451.253</b>	<b>0</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.444.572	-1.340.267
Nedbringelse af leasingforpligtelser		6.898.099	-53.969
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		2.818.430	868.075
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	351.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>8.271.957</b>	<b>-175.161</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-524.908</b>	<b>540.179</b>
Likvider 1. januar 2022		655.474	115.295
<b>Likvider 31. december 2022</b>		<b>130.566</b>	<b>655.474</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		130.566	655.474
<b>Likvider 31. december 2022</b>		<b>130.566</b>	<b>655.474</b>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	15.513.335	14.705.770	0	0
Pensioner	1.347.823	1.262.414	0	0
Andre omkostninger til social sikring	220.467	277.021	0	0
Andre personaleomkostninger	444.546	331.628	0	0
	<u><b>17.526.171</b></u>	<u><b>16.576.833</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion</b>	<u><b>1.717.549</b></u>	<u><b>1.626.030</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>43</u>	<u>42</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	52.690	48.702
Andre finansielle omkostninger	1.610.932	1.554.749	1.052	640
	<u><b>1.610.932</b></u>	<u><b>1.554.749</b></u>	<u><b>53.742</b></u>	<u><b>49.342</b></u>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	-9.222	-3.025
Årets udskudte skat	117.209	3.966	-4.085	-9.426
	<b>117.209</b>	<b>3.966</b>	<b>-13.307</b>	<b>-12.451</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	120.059	-9.957	-13.307	-12.451
Skat af egenkapitalbevægelser	-2.850	13.923	0	0
	<b>117.209</b>	<b>3.966</b>	<b>-13.307</b>	<b>-12.451</b>
<b>4 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	304.366	102.757
Overført resultat	266.162	58.616	-38.173	-44.141
	266.162	58.616	266.193	58.616
Minoritetsinteresser	141.759	-40.008	0	0
	<b>407.921</b>	<b>18.608</b>	<b>266.193</b>	<b>58.616</b>

## Noter

### 5 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2022	55.010.825	6.549.325	61.560.150
Tilgang i årets løb	137.050	7.314.205	7.451.255
Kostpris 31. december 2022	<u>55.147.875</u>	<u>13.863.530</u>	<u>69.011.405</u>
Opskrivninger 1. januar 2022	4.047.666	0	4.047.666
Opskrivninger 31. december 2022	<u>4.047.666</u>	<u>0</u>	<u>4.047.666</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	19.323.773	6.124.212	25.447.985
Årets afskrivninger	191.835	144.460	336.295
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>19.515.608</u>	<u>6.268.672</u>	<u>25.784.280</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>39.679.933</u></b>	<b><u>7.594.858</u></b>	<b><u>47.274.791</u></b>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>3.897.802</u>	<u>0</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>35.782.131</u></b>	<b><u>7.594.858</u></b>	
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>7.166.939</u>	

## Noter

	<b>Moderselskab</b>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	kr.	kr.
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2022	<u>12.188.401</u>	<u>12.188.401</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>12.188.401</u>	<u>12.188.401</u>
Værdireguleringer 1. januar 2022	7.364.301	7.215.083
Årets resultat	313.878	102.757
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-9.512</u>	<u>46.461</u>
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>7.668.667</u>	<u>7.364.301</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>19.857.068</u></b>	<b><u>19.552.702</u></b>

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Sørensen Biler ApS	Gribskov	94%	6.793.192	-1.049.531
Sørensen Biler, Helsingø A/S	Gribskov	100%	10.611.390	893.563
KVIK 2607 ApS	Gribskov	100%	418.861	1.255
Folkersen Automobile ApS	Gribskov	67%	3.649.599	610.318

## Noter

### 7 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Kostpris 1. januar 2022	16.218
Kostpris 31. december 2022	16.218
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>16.218</b>

### 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### 9 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2022	3.241.387	3.237.408	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	120.197	-9.959	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-2.850	13.938	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2022</b>	<b>3.358.734</b>	<b>3.241.387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Banker</b>				
Mellem 1 og 5 år	2.125.733	3.322.300	0	0
Langfristet del	2.125.733	3.322.300	0	0
Inden for et år	260.273	336.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til banker	6.475.605	4.909.070	0	0
Kortfristet del	6.735.878	5.245.070	0	0
	<b>8.861.611</b>	<b>8.567.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	4.775.352	6.364.848	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.311.263	5.141.672	0	0
Langfristet del	10.086.615	11.506.520	0	0
Inden for et år	1.327.817	1.352.483	0	0
	<b>11.414.432</b>	<b>12.859.003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	0	23.387	0	0
Mellem 1 og 5 år	126.840	156.282	0	0
Langfristet del	126.840	179.669	0	0
Inden for et år	7.004.132	53.205	0	0
	<b>7.130.972</b>	<b>232.874</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

### 10 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	933.007	859.118	0	0
Langfristet del	933.007	859.118	0	0
Øvrig kortfristet anden gæld	2.788.345	4.932.829	0	0
Kortfristet del	2.788.345	4.932.829	0	0
	<b>3.721.352</b>	<b>5.791.947</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Deposita</b>				
Mellem 1 og 5 år	351.000	351.000	0	0
Langfristet del	351.000	351.000	0	0
Inden for et år	0	0	0	0
Kortfristet del	0	0	0	0
	<b>351.000</b>	<b>351.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for registreringsafgifter er der overfor SKAT afgivet bankgaranti på DKK 1.000.000.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Hepe Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Moderselskabet Hepe Holding ApS har pr. 31. december 2022 afgivet selvskyldner kaution for kr. 18.465.735 til sikkerhed ford atterselskaberne Sørensen Biler ApS, Sørensen Biler, Helsing A/S og Folkersen Automobiler ApS'engagement med Nordea Bank A/S.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Jyske Finans har virksomhedspant på DKK 12.500.000 ved finansiering af nye lagervogne og har ligeledes sikret pantsætningsforbud i simple fordringer hidrørende fra salg og tjenesteydelser i Sørensen Biler ApS.

## Noter

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Sikkerhedsstillelser i grunde og bygninger omfatter 4 realkreditpantebreve på samlet kr. 25.785.000, samt 6 ejerpantebreve på i alt kr. 21.205.000 som er stillet til sikkerhed for koncernens engagement med Nordea.

Ejerpantebreve er ligeledes stillet til sikkerhed for driftskonti, anlægslån og garanti vedrørende registreringsafgift til SKAT i Nordea for henholdsvis Hepe Holding ApS, Sørensen Biler ApS, Sørensen Biler, Helsing A/S og Folkersen Automobile ApS.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger som er stillet til sikkerhed overfor finansieringsinstitutter udgør kr. 39.190.533 pr. 31. december 2022.

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Transaktioner

Koncernen har i regnskabsåret foretaget koncerninterne transaktioner med øvrige koncernforbundne selskaber. Transaktionerne er foretaget på markedsmæssige vilkår.

### 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<b>Koncern</b>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	-16.232	-17.329
Finansielle omkostninger	1.610.932	1.554.749
Af- og nedskrivninger	336.294	376.005
Skat af årets resultat	120.059	-9.957
	<u><b>2.051.053</b></u>	<u><b>1.903.468</b></u>

## Noter

	<b>Koncern</b>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	kr.	kr.
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	689.726	-278.176
Ændring i tilgodehavender	-275.637	45.934
Ændring i leverandører mv.	-2.611.018	499.635
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-12.956	63.287
	<u><b>-2.209.885</b></u>	<u><b>330.680</b></u>