



## Jesper Elstrøm Holding ApS

Fyllasvej 9  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 26902096

## Årsrapport 01.07.2022 - 30.06.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
13.11.2023

---

**Jesper Elstrøm**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	9
Koncernens balance pr. 30.06.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2023	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Jesper Elstrøm Holding ApS  
Fyllasvej 9  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 26902096  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.07.2022 - 30.06.2023

## Direktion

Jesper Elstrøm, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 for Jesper Elstrøm 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. 30.06.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 13.11.2023

**Direktion**

**Jesper Elstrøm**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Jesper Elstrøm Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jesper Elstrøm Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023, 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. 30.06.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 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 revisorers 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

Silkeborg, den 13.11.2023

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

#### **Nicolaj Haarup**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne46613

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	29.411	30.110	31.723	26.484	24.215
Driftsresultat	4.235	6.076	7.339	2.908	2.763
Resultat af finansielle poster	(3.078)	(1.642)	(1.697)	(1.801)	(1.314)
Årets resultat	783	3.455	4.353	830	1.089
Årets resultat ekskl. minoriteter	544	2.568	3.239	584	771
Balancesum	143.402	124.103	137.644	129.637	124.389
Investeringer i materielle aktiver	1.672	1.091	1.438	16.302	1.159
Egenkapital	41.394	40.444	37.420	32.975	32.124
Egenkapital ekskl. minoriteter	31.432	30.574	27.534	24.259	23.692
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	0,48	7,90	11,63	3,51	12,53
Soliditetsgrad (%)	28,87	32,36	27,18	25,83	26,53

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

### Egenkapitalens forrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Samlede aktiver



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i nyvognsforhandling af personbiler fra bilmærkerne Citroën, DS, Alfa Romeo, Peugeot, Opel, Jeep, Fiat, Mitsubishi og Hongqi, erhvervsbiler fra Citroën, Peugeot, Opel og Fiat samt salg af brugte biler.

Koncernen er ligeledes autoriseret reparationsværksted for ovenstående bilmærker.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 783 t.kr. mod et overskud på 3.455 t.kr. sidste år. Resultatet anses overordnet for tilfredsstillende. Resultatet er påvirket af faldende avancer på såvel nye som brugte biler samt værkstedsydelse.

Importøren K.W. Bruun opsigde samtlige forhandlere i Danmark med virkning pr. 30.06.2023. Igennem regnskabsåret har der været forhandling om indgåelse af nye forhandlerkontrakter, og det er fortsat ledelsens klare opfattelse, at koncernen også fremadrettet vil få lov til at forhandle de nuværende mærker. Der er indgået aftale om, at selskabet fra november 2023 bliver forhandler af Voyah.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen forventede et lavere driftsresultat i 2022/23 end det realiserede i 2021/22 grundet den fortsatte økonomiske usikkerhed i Danmark. Koncernen har realiseret et driftsresultat, der er 1.842 t.kr. lavere end det realiserede for regnskabsåret 2021/22.

### Forventet udvikling

Med udgangspunkt i den fortsatte økonomiske usikkerhed i Danmark forventer koncernens ledelse et driftsresultat for regnskabsåret 2023/24 på niveau med det realiserede resultat for 2022/23.

### Begivenheder efter balancedagen

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>29.411.095</b>	<b>30.109.604</b>
Personaleomkostninger	2	(22.746.131)	(21.476.813)
Af- og nedskrivninger	3	(2.430.458)	(2.556.435)
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.234.506</b>	<b>6.076.356</b>
Andre finansielle indtægter		29.126	285.868
Andre finansielle omkostninger		(3.107.435)	(1.928.363)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.156.197</b>	<b>4.433.861</b>
Skat af årets resultat	4	(373.401)	(978.687)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>782.796</b>	<b>3.455.174</b>

# Koncernens balance pr. 30.06.2023

## Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		63.265	99.204
Goodwill		2.442.352	3.025.979
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>2.505.617</b>	<b>3.125.183</b>
Grunde og bygninger		82.741.768	82.226.620
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.191.728	1.845.657
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>83.933.496</b>	<b>84.072.277</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>86.439.113</b>	<b>87.197.460</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		37.471.401	29.534.233
<b>Varebeholdninger</b>	8	<b>37.471.401</b>	<b>29.534.233</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.796.485	6.232.274
Igangværende arbejder for fremmed regning		960.307	558.700
Andre tilgodehavender		87.650	145.750
Afledte finansielle instrumenter	9	642.600	0
Periodeafgrænsningsposter	10	40.000	60.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.527.042</b>	<b>6.996.724</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>37.068</b>	<b>37.068</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>927.334</b>	<b>337.260</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>56.962.845</b>	<b>36.905.285</b>
<b>Aktiver</b>		<b>143.401.958</b>	<b>124.102.745</b>

**Passiver**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		31.159.608	30.306.341
Forslag til udbytte for regnskabsåret		147.250	143.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>31.431.858</b>	<b>30.574.341</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>9.962.521</b>	<b>9.869.561</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>41.394.379</b>	<b>40.443.902</b>
Udskudt skat	11	10.049.000	9.749.000
Andre hensatte forpligtelser	12	135.000	135.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>10.184.000</b>	<b>9.884.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		32.201.554	32.927.288
Bankgæld		3.055.316	3.958.047
Skyldig skat		49.591	0
Anden gæld		1.241.186	1.199.217
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>36.547.647</b>	<b>38.084.552</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	2.019.219	2.654.821
Bankgæld		19.169.066	8.596.226
Leasingforpligtelser		6.209.018	6.474.975
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.164.527	1.435.269
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.394.697	10.994.009
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		98.000	26.000
Skyldig skat		17.435	1.021.019
Anden gæld	14	6.203.970	4.487.972
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>55.275.932</b>	<b>35.690.291</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>91.823.579</b>	<b>73.774.843</b>
<b>Passiver</b>		<b>143.401.958</b>	<b>124.102.745</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	30.306.341	143.000	30.574.341	9.869.561
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(143.000)	(143.000)	(294.000)
Værdireguleringer	0	585.298	0	585.298	189.931
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(128.763)	0	(128.763)	(41.785)
Årets resultat	0	396.732	147.250	543.982	238.814
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>31.159.608</b>	<b>147.250</b>	<b>31.431.858</b>	<b>9.962.521</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					40.443.902
Udbetalt ordinært udbytte					(437.000)
Værdireguleringer					775.229
Skat af egenkapitalbevægelser					(170.548)
Årets resultat					782.796
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>41.394.379</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		4.234.506	6.076.356
Af- og nedskrivninger		2.430.458	2.556.435
Ændringer i arbejdskapital	15	(7.902.891)	(952.294)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(1.237.927)</b>	<b>7.680.497</b>
Modtagne finansielle indtægter		29.126	285.868
Betalte finansielle omkostninger		(3.107.435)	(1.928.367)
Refunderet/(betalt) skat		(1.027.394)	(980.179)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(5.343.630)</b>	<b>5.057.819</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(1.672.111)	(1.157.609)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.672.111)</b>	<b>(1.157.609)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(7.015.741)</b>	<b>3.900.210</b>
Optagelse af lån		10.572.840	0
Afdrag på lån mv.		(2.264.068)	(2.737.957)
Afdrag på leasingforpligtelser		(265.957)	95.274
Udbetalt udbytte		(437.000)	(1.243.750)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>7.605.815</b>	<b>(3.886.433)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>590.074</b>	<b>13.777</b>
Likvider primo		337.260	323.483
<b>Likvider ultimo</b>		<b>927.334</b>	<b>337.260</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		927.334	337.260
<b>Likvider ultimo</b>		<b>927.334</b>	<b>337.260</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 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	19.751.059	18.545.586
Pensioner	2.515.520	2.426.727
Andre omkostninger til social sikring	479.552	504.500
	<b>22.746.131</b>	<b>21.476.813</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	48	49

Oplysning om ledelsesvederlag mv. er udeladt i henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

## 3 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	619.566	638.055
Afskrivninger på materielle aktiver	1.810.892	1.918.380
	<b>2.430.458</b>	<b>2.556.435</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	49.551	777.465
Ændring af udskudt skat	300.000	205.097
Regulering vedrørende tidligere år	23.850	(3.875)
	<b>373.401</b>	<b>978.687</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	147.250	143.000
Overført resultat	396.732	2.425.334
Minoritetsinteressers andel af resultatet	238.814	886.840
	<b>782.796</b>	<b>3.455.174</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	503.047	5.836.269
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>503.047</b>	<b>5.836.269</b>
Af- og nedskrivninger primo	(403.843)	(2.810.290)
Årets afskrivninger	(35.939)	(583.627)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(439.782)</b>	<b>(3.393.917)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>63.265</b>	<b>2.442.352</b>

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	72.254.814	6.448.601	(277.534)
Tilgange	1.637.663	34.446	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>73.892.477</b>	<b>6.483.047</b>	<b>(277.534)</b>
Opskrivninger primo	34.054.854	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>34.054.854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(24.083.046)	(4.602.944)	277.534
Årets afskrivninger	(1.122.517)	(688.375)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(25.205.563)</b>	<b>(5.291.319)</b>	<b>277.534</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>82.741.768</b>	<b>1.191.728</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	54.599.368	1.191.728	0

## 8 Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 6.209 t.kr pr. 30.06.2023 mod 6.475 t.kr. pr. 30.06.2022.

## 9 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er indgået til sikring af en maksimal rente på koncernens variabelt forrentede realkreditlån. De afledte finansielle instrumenter har en hovedstol på 24.491 t.kr. og sikrer en maksimal rente på 2,0% i restløbetiden på 6 år.

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger.



**11 Udskudt skat**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Immaterielle aktiver	357.000	328.000
Materielle aktiver	9.616.000	9.330.000
Varebeholdninger	102.000	94.000
Forpligtelser	(26.000)	(3.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>10.049.000</b>	<b>9.749.000</b>

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	9.749.000	9.727.000
Indregnet i resultatopgørelsen	300.000	22.000
<b>Ultimo</b>	<b>10.049.000</b>	<b>9.749.000</b>

**12 Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte garantiforpligtelser til brugte personbiler solgt i regnskabsåret.

**13 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	914.340	1.018.649	32.201.554	23.551.182
Bankgæld	1.104.879	1.636.172	3.055.316	0
Skyldig skat	0	0	49.591	0
Anden gæld	0	0	1.241.186	1.083.393
	<b>2.019.219</b>	<b>2.654.821</b>	<b>36.547.647</b>	<b>24.634.575</b>

**14 Anden gæld (kortfristet)**

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Moms og afgifter	4.929.338	3.429.513
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	99.752	17.822
Feriepengeforpligtelser	741.163	797.588
Afledte finansielle instrumenter	0	132.629
Anden gæld i øvrigt	433.717	110.420
	<b>6.203.970</b>	<b>4.487.972</b>

Afledte finansielle instrumenter er indgået til sikring af en maksimal rente på koncernens variabelt forrentede realkreditlån. De afledte finansielle instrumenter har en hovedstol på 24.491 t.kr. og sikrer en maksimal rente på 2,0% i restløbetiden på 6 år.

### 15 Ændring i arbejdskapital

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(7.937.168)	6.140.160
Ændring i tilgodehavender	(10.853.637)	6.015.755
Ændring i leverandørgæld mv.	10.887.914	(13.108.209)
	<b>(7.902.891)</b>	<b>(952.294)</b>

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgarantier overfor SKAT med en maksimal hæftelse på 2.500 t.kr. pr. 30.06.2023.

Til sikkerhed for mellemværende med leverandører, samarbejdspartnere, importører og pengeinstitut er tinglyst virksomhedspant på samlet 39.800 t.kr. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 50.326 t.kr. pr. 30.06.2023.

Prioritetsgæld og langfristet bankgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger med nominel værdi på 42.280 t.kr. for hhv. Nørrevænget 9, 13, 15-17, 20, 20A, 22 Silkeborg, med bogført værdi på 82.742 t.kr. pr. 30.06.2023.

### 17 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
			<b>%</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Poul Munk A/S	Silkeborg	A/S	75,50	40.663.815	974.751

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(27.799)</b>	<b>(20.125)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		616.662	2.613.641
Andre finansielle indtægter	1	312.000	156.000
Andre finansielle omkostninger		(316.361)	(193.959)
<b>Resultat før skat</b>		<b>584.502</b>	<b>2.555.557</b>
Skat af årets resultat	2	(40.520)	12.778
<b>Årets resultat</b>	3	<b>543.982</b>	<b>2.568.335</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2023

## Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.939.390	30.772.195
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>30.939.390</b>	<b>30.772.195</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>30.939.390</b>	<b>30.772.195</b>
Andre tilgodehavender		4.050	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		203.431	1.234.423
<b>Tilgodehavender</b>		<b>207.481</b>	<b>1.234.423</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>500.269</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>707.750</b>	<b>1.234.423</b>
<b>Aktiver</b>		<b>31.647.140</b>	<b>32.006.618</b>

**Passiver**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.729.057	18.561.862
Overført overskud eller underskud		12.430.551	11.744.481
Forslag til udbytte for regnskabsåret		147.250	143.000
<b>Egenkapital</b>		<b>31.431.858</b>	<b>30.574.343</b>
Skyldig skat		49.591	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>49.591</b>	<b>0</b>
Bankgæld		0	294.545
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		35.256	35.948
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		98.000	26.000
Skyldig skat		17.435	1.056.806
Anden gæld		0	3.976
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>165.691</b>	<b>1.432.275</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>215.282</b>	<b>1.432.275</b>
<b>Passiver</b>		<b>31.647.140</b>	<b>32.006.618</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	18.561.862	11.744.481	143.000	30.574.343
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(143.000)	(143.000)
Værdireguleringer	0	456.533	0	0	456.533
Årets resultat	0	(289.338)	686.070	147.250	543.982
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>18.729.057</b>	<b>12.430.551</b>	<b>147.250</b>	<b>31.431.858</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	312.000	156.000
	<b>312.000</b>	<b>156.000</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Regulering vedrørende tidligere år	43.360	0
Refusion i sambeskatning	(2.840)	(12.778)
	<b>40.520</b>	<b>(12.778)</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	147.250	143.000
Overført resultat	396.732	2.425.335
	<b>543.982</b>	<b>2.568.335</b>

## 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	12.210.333
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.210.333</b>
Opskrivninger primo	18.561.862
Egenkapitalreguleringer	456.533
Afskrivninger på goodwill	(119.275)
Andel af årets resultat	735.937
Udbytte	(906.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>18.729.057</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>30.939.390</b>

I den regnskabsmæssige værdi er indeholdt koncerngoodwill på 239 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 5 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.</b>
Skyldig skat	49.591
	<b>49.591</b>

Af restgæld efter 5 år forfalder 0 kr.

## 6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankgæld er pantsat nom. 377.500 kr. aktier i Poul Munk A/S. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 30.939 t.kr. pr. 30.06.2023 (30.772 t.kr. pr. 30.06.2022).

## 8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jesper Elstrøm, Fyllasvej 9, 8600 Silkeborg har bestemmende indflydelse på selskabet.



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

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

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for 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 af 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.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### 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 normale 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.

#### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

#### 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 og immaterielle 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 og immaterielle 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 renteindtægter.

### **Andre finansielle omkostninger**

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

### **Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuldfordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## **Balancen**

### **Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra envurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder, eller mærker, med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år.

Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

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

### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Software mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle aktiver

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.

Opskrivninger på grunde og bygninger foretages på baggrund af ekstern mægleres vurdering.

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	40
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3
Indretning af lejede lokaler	3

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregnes som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstidernerevurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi,

hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Lager af biler måles med udgangspunkt i en specifik identifikation til anskaffelses- eller kostpris eller netto-realiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Lager af reservedele måles til anskaffelsespris, opgjort til vejede gennemsnitspriser eller netto-realiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

### **Tilgodehavender**

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**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.

**Udskudt skat**

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

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

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

**Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

**Gæld til realkreditinstitutter**

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

### **Leasingforpligtelser**

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

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

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

### **Pengestrømsopgørelsen**

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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.