

KT Holding, Holstebro A/S

Nybovej 27, 7500 Holstebro

CVR-nr. 27 24 51 45

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. juni 2020.

Kenneth Tang
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse for koncernen	15
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	30
Definitioner og begreber	40

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for KT Holding, Holstebro A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 15. juni 2020

Direktion

Kenneth Tang

Bestyrelse

Kenneth Tang

Martin Tang

Michael Kjær Salmansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i KT Holding, Holstebro A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KT Holding, Holstebro A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

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. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 15. juni 2020

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Hans Madsen
statsautoriseret revisor
mne18620

Selskabsoplysninger

Selskabet	KT Holding, Holstebro A/S Nybovej 27 7500 Holstebro CVR-nr.: 27 24 51 45 Stiftet: 3. juli 2003 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 17. regnskabsår
Bestyrelse	Kenneth Tang Martin Tang Michael Kjær Salmansen
Direktion	Kenneth Tang
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	Mikema Invest ApS, Holstebro Tang Biler Holding A/S, Holstebro Mikema Ejendom A/S, Holstebro Tang Biler A/S, Holstebro Tang Biler, Holstebro A/S, Holstebro Tang Biler Lemvig A/S, Lemvig Tang Biler Nybovej 25 A/S, Holstebro Tang Biler Ringkøbing A/S, Ringkøbing
Associerede virksomheder	AutoGroup Nordvest P/S, Herning Komplementarselskabet Auto Group Nordvest ApS, Herning TTK Invest ApS, Holstebro

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	22.297	21.661	18.903	19.338	18.104
Resultat før finansielle poster	11.130	10.767	8.570	9.666	7.842
Finansielle poster, netto	-992	-1.214	-2.301	-1.261	-1.052
Årets resultat	7.943	7.438	4.968	6.636	5.211
Balance:					
Balancesum	168.385	157.852	169.010	146.573	152.970
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.736	1.495	5.374	3.083	17.034
Egenkapital	64.837	60.958	56.080	54.689	49.579
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.392	24.664	-8.205	13.120	2.911
Investeringsaktivitet	-23.060	-1.802	-6.938	-12.696	-21.550
Finansieringsaktivitet	18.764	-22.599	-4.107	-3.594	7.726
Pengestrømme i alt	95	263	-19.251	-3.169	-10.913
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	69	73	73	71	70
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	21,9	22,5	19,6	22,3	19,8
Egenkapitalforrentning	10,7	10,0	7,2	10,6	9,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Der er foretaget ændring til anvendt regnskabspraksis for pengestrømsopgørelsen. Ændringen påvirker kortfristet bankgæld, som før var placeret under likvider, men nu indgår som en del af finansieringsaktiviteten. Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2015-2017.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af salg og reparation af biler samt udlejning af domicilejendomme.

Modervirksomhedens væsentligste aktiviteter

Modervirksomhedens aktivitet har bestået i at eje kapitalandele samt investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser udgør 3.885 t.kr. mod 3.439 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2018 forventede et resultat for 2019 på niveau med 2018. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernens og modervirksomheden balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på henholdsvis 168.385 t.kr. og 41.515 t.kr. mod 157.852 t.kr. og 38.601 t.kr. sidste år.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 36.922 t.kr., svarende til en egenfinansiering på henholdsvis 21,9 % og 88,9 % af de samlede aktiver.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Udbruddet af Coronavirus (COVID-19) betyder nye udfordringer og risici for koncernen. I tilknytning til de helbredsmæssige risici har virusudbruddet betydet usikkerhed og ustabilitet såvel politisk/samfundsmæssigt som for koncernen. Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedkomme finansielle risici tilknyttet til koncernens drift.

Det forventes, at koncernens aktivitetsniveau alene på baggrund af de politiske og økonomiske tiltag, der er aktuelle på regnskabsaflæggelsestidspunktet, vil være reduceret i en periode. Det er dog ledelsens vurdering, at koncernens likviditetsberedskab forventes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

Miljøforhold

I forbindelse med investeringer i årets løb er der som ved tidligere investeringer taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforhold.

Videnressourcer

Selskabet følger den teknologiske udvikling indenfor reparation af biler. Derfor er medarbejdernes personlige viden afgørende, hvorfor der løbende fokuseres på efter- og videreuddannelse.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer i det kommende år et fald i aktivitetsniveauet som følge af udbruddet af Coronavirus (COVID-19).

På baggrund af ovennævnte forventes et resultat i niveauet 3.000 - 5.000 t.kr., men en stigende egenkapital, ligesom koncernen forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne rykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
	22.296.573	21.661.028	0	0	
2	Fælles- og administrations- omkostninger	-11.166.412	-10.893.816	-22.702	-20.393
	Resultat før finansielle poster	11.130.161	10.767.212	-22.702	-20.393
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.670.985	3.549.894
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	501.930	1.038.296	0	0
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	10.503
	Andre finansielle indtægter	724.765	169.584	372.974	81.322
3	Finansielle omkostninger	-2.218.417	-2.422.314	-77.143	-214.074
	Finansiering netto	-991.722	-1.214.434	3.966.816	3.427.645
	Resultat før skat	10.138.439	9.552.778	3.944.114	3.407.252
	Skat af årets resultat	-2.195.587	-2.114.601	-58.712	31.438
4	Årets resultat	7.942.852	7.438.177	3.885.402	3.438.690
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i KT Holding, Holstebro A/S	3.885.402	3.438.690		
	Minoritetsinteresser	4.057.450	3.999.487		
		7.942.852	7.438.177		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	509.522	863.784	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	509.522	863.784	0	0
6	Grunde og bygninger	77.151.642	76.941.035	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.798.099	3.329.884	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	79.949.741	80.270.919	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.472.849	31.140.475
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	9.733.969	9.232.039	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	114.424	114.424	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.848.393	9.346.463	34.472.849	31.140.475
	Anlægsaktiver i alt	90.307.656	90.481.166	34.472.849	31.140.475

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
	48.040.564	46.189.258	0	0
Handelsvarer				
Varebeholdninger i alt	48.040.564	46.189.258	0	0
11 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.274.647	10.060.084	0	0
12 Igangværende arbejder for fremmed regning	92.484	247.342	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.548.264
Tilgodehavende selskabsskat	267.887	99.236	267.887	99.236
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.494.621	2.058.163
Andre tilgodehavender	3.553.916	4.063.686	1.464.400	1.213.150
13 Periodeafgrænsningsposter	74.108	32.384	0	0
Tilgodehavender i alt	23.263.042	14.502.732	3.226.908	5.918.813
Værdipapirer og kapitalandele	2.313.082	3.796.860	1.229.418	892.794
Værdipapirer i alt	2.313.082	3.796.860	1.229.418	892.794
Likvide beholdninger	4.460.966	2.881.752	2.586.194	649.212
Omsætningsaktiver i alt	78.077.654	67.370.602	7.042.520	7.460.819
Aktiver i alt	168.385.310	157.851.768	41.515.369	38.601.294

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	16.939.569	17.439.467	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.797.184	29.117.124
	Overført resultat	18.482.829	15.576.140	30.625.214	3.898.483
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	36.922.398	35.515.607	36.922.398	35.515.607
	Minoritetsinteresser	27.914.278	25.442.569	0	0
	Egenkapital i alt	64.836.676	60.958.176	36.922.398	35.515.607
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	7.811.766	7.626.055	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.811.766	7.626.055	0	0
Gældsforpligtelser					
16	Gæld til realkreditinstitutter	33.980.774	33.430.071	0	0
17	Leasingforpligtelser	0	0	0	0
18	Deposita	7.948	7.948	0	0
19	Anden gæld	818.657	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	34.807.379	33.438.019	0	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>					
20	Kortfristet del af langfristet gæld	3.623.836	4.865.218	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	28.802.676	26.551.488	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.267.667	1.790.930	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.375.088	12.441.711	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.770.227	2.659.724
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	1.822.744	425.961
	Anden gæld	13.831.104	10.180.171	0	2
21	Periodeafgrænsningsposter	<u>29.118</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>60.929.489</u>	<u>55.829.518</u>	<u>4.592.971</u>	<u>3.085.687</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>95.736.868</u>	<u>89.267.537</u>	<u>4.592.971</u>	<u>3.085.687</u>
	Passiver i alt	<u>168.385.310</u>	<u>157.851.768</u>	<u>41.515.369</u>	<u>38.601.294</u>

1 Efterfølgende begivenheder
22 Medarbejderforhold
23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
24 Eventualposter
25 Finansielle risici
26 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>opskriv-</u> <u>ninger</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>Minoritets-</u> <u>interesser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	17.939.367	13.637.550	1.000.000	23.003.082	56.079.999
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-499.900	499.900	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.560.000	-2.560.000
Årets overførte resultat	0	0	1.438.690	2.000.000	3.999.487	7.438.177
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	17.439.467	15.576.140	2.000.000	25.442.569	60.958.176
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-499.898	499.898	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-1.760.000	-3.760.000
Årets overførte resultat	0	0	2.385.402	1.000.000	4.057.450	7.442.852
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	500.000	0	0	500.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-500.000	0	0	-500.000
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	0	0	21.389	0	14.259	35.648
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	160.000	160.000
	500.000	16.939.569	18.482.829	1.000.000	27.914.278	64.836.676

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	26.167.230	5.409.687	1.000.000	33.076.917
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets overførte resultat	0	2.949.894	-1.511.204	2.000.000	3.438.690
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	29.117.124	3.898.483	2.000.000	35.515.607
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets overførte resultat	0	3.670.985	-1.285.583	1.000.000	3.385.402
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	500.000	0	500.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-500.000	0	-500.000
Udloddet udbytte	0	-600.000	600.000	0	0
Tilbageførsel på afgang	0	-27.412.314	27.412.314	0	0
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	0	21.389	0	0	21.389
	500.000	4.797.184	30.625.214	1.000.000	36.922.398

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Årets resultat	7.942.852	7.438.177	3.885.402	3.438.690
27 Regulerings	7.142.821	7.037.878	-3.908.104	-3.459.083
28 Ændring i driftskapital	-7.011.670	14.034.119	2.407.515	2.355.826
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.074.003	28.510.174	2.384.813	2.335.433
Renteindbetalinger og lignende	724.765	169.585	372.974	91.825
Renteudbetalinger og lignende	-2.218.417	-2.422.314	-77.143	-214.074
Pengestrøm fra ordinær drift	6.580.351	26.257.445	2.680.644	2.213.184
Betalt selskabsskat	-2.188.582	-1.593.630	1.732.962	-1.282.950
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.391.769	24.663.815	4.413.606	930.234
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.736.018	-1.495.079	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	455.946	186.820	29.283.887	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-19.779.937	-493.504	-29.523.887	0
Modtagne udbytter	0	0	600.000	600.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-23.060.009	-1.801.763	360.000	600.000
Optagelse af langfristet gæld	22.888.848	0	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-22.056.297	-2.363.114	0	0
Kapitalforhøjelse	19.922.591	0	0	0
Betalt udbytte til minoritetsinteressenter	-1.760.000	-1.560.000	0	0
Betalt udbytte	-2.500.000	-1.000.000	-2.500.000	-1.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	2.251.188	-17.659.186	0	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	17.346	-16.500	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	18.763.676	-22.598.800	-2.500.000	-1.000.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ændring i likvider	95.436	263.252	2.273.606	530.234
Likvider 1. januar	<u>6.678.612</u>	<u>6.415.360</u>	<u>1.542.006</u>	<u>1.011.772</u>
Likvider 31. december	<u>6.774.048</u>	<u>6.678.612</u>	<u>3.815.612</u>	<u>1.542.006</u>
Likvider				
Likvide beholdninger	4.460.966	2.881.752	2.586.194	649.212
Værdipapirer	<u>2.313.082</u>	<u>3.796.860</u>	<u>1.229.418</u>	<u>892.794</u>
Likvider 31. december	<u>6.774.048</u>	<u>6.678.612</u>	<u>3.815.612</u>	<u>1.542.006</u>

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne rykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

2. Fælles- og administrationsomkostninger

I 2019 består koncernens fælles- og administrationsomkostninger af administrationsomkostninger med 10.861 t.kr. og distributionsomkostninger med 305 t.kr.

I 2018 består koncernens fælles- og administrationsomkostninger af administrationsomkostninger med 10.323 t.kr. og distributionsomkostninger med 571 t.kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	68.295	52.240
Andre finansielle omkostninger	2.218.417	2.422.314	8.848	161.834
	2.218.417	2.422.314	77.143	214.074

	Modervirksomhed	
	2019	2018
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	500.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.670.985	2.949.894
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000
Disponeret fra overført resultat	-1.285.583	-1.511.204
Disponeret i alt	3.885.402	3.438.690

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
5. Goodwill				
Kostpris 1. januar	2.355.141	2.355.141	0	0
Kostpris 31. december	2.355.141	2.355.141	0	0
Afskrivninger 1. januar	-1.491.357	-994.238	0	0
Årets afskrivninger	-354.262	-497.119	0	0
Afskrivninger 31. december	-1.845.619	-1.491.357	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	509.522	863.784	0	0
6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	80.557.244	80.445.537	0	0
Tilgang i årets løb	2.446.954	111.707	0	0
Kostpris 31. december	83.004.198	80.557.244	0	0
Opskrivninger 1. januar	28.550.752	28.550.752	0	0
Opskrivninger 31. december	28.550.752	28.550.752	0	0
Afskrivninger 1. januar	-32.166.961	-29.944.445	0	0
Årets afskrivninger	-2.236.347	-2.222.516	0	0
Afskrivninger 31. december	-34.403.308	-32.166.961	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	77.151.642	76.941.035	0	0
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	55.434.246	54.582.742	0	0
Renteomkostninger indgår i kostprisen med	204.097	204.097	0	0
Ejendomsvurdering 1. oktober 2019	49.200.000	49.200.000	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	12.222.357	11.027.218	0	0
Tilgang i årets løb	1.289.064	1.383.372	0	0
Afgang i årets løb	-546.481	-188.233	0	0
Kostpris 31. december	12.964.940	12.222.357	0	0
Afskrivninger 1. januar	-8.892.473	-7.904.677	0	0
Årets afskrivninger	-1.372.903	-1.028.577	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	98.535	40.781	0	0
Afskrivninger 31. december	-10.166.841	-8.892.473	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.798.099	3.329.884	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	2.023.351	2.023.351
Tilgang i årets løb	0	0	29.523.887	0
Afgang i årets løb	0	0	-1.871.573	0
Kostpris 31. december	0	0	29.675.665	2.023.351
Opskrivninger 1. januar	0	0	29.117.124	26.167.230
Årets resultat	0	0	3.670.985	3.549.894
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	-27.412.314	0
Udbytte	0	0	-600.000	-600.000
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi i tilknyttet virksomhed	0	0	21.389	0
Opskrivninger 31. december	0	0	4.797.184	29.117.124
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	34.472.849	31.140.475
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Mikema Invest ApS			Holstebro	100 %
Tang Biler Holding A/S			Holstebro	60 %
Mikema Ejendom A/S			Holstebro	60 %
Tang Biler A/S			Holstebro	60 %
Tang Biler, Holstebro A/S			Holstebro	60 %
Tang Biler Lemvig A/S			Lemvig	45 %
Tang Biler Nybovej 25 A/S			Holstebro	33 %
Tang Biler Ringkøbing A/S			Ringkøbing	33 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	9.108.962	8.615.458	0	0
Tilgang i årets løb	0	493.504	0	0
Kostpris 31. december	9.108.962	9.108.962	0	0
Opskrivninger 1. januar	123.077	-915.219	0	0
Årets resultat	501.930	1.038.296	0	0
Opskrivninger 31. december	625.007	123.077	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.733.969	9.232.039	0	0

Associerede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
AutoGroup Nordvest P/S	Herning	33,33 %
Komplementarselskabet Auto Group Nordvest ApS	Herning	33,33 %
TTK Invest ApS	Holstebro	30,00 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
10. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar	114.424	114.424	0	0
Kostpris 31. december	114.424	114.424	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	114.424	114.424	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
11. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb	<u>282.790</u>	<u>150.357</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Der er ikke modregnet acontobetalinge i igangværende arbejder.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt forsikring mv.

14. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 500 anparter a 1.000 kr. og multipla heraf.

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	7.626.055	7.125.575	0	0
Udskudt skat af årets resultat	<u>185.711</u>	<u>500.480</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7.811.766</u>	<u>7.626.055</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
16. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	36.522.774	35.860.071	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.542.000	-2.430.000	0	0
	33.980.774	33.430.071	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	23.845.000	23.800.000	0	0
17. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	1.081.836	2.435.218	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.081.836	-2.435.218	0	0
	0	0	0	0
18. Deposita				
Deposita	7.948	7.948	0	0
	7.948	7.948	0	0
19. Anden gæld				
Anden gæld i alt	818.657	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Anden gæld i alt	818.657	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
20. Kortfristet del af langfristet gæld				
Kortfristet del af prioritetsgæld	2.542.000	2.430.000	0	0
Kortfristet del af leasingforpligtelser	1.081.836	2.435.218	0	0
	3.623.836	4.865.218	0	0

21. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrørende forudbetalt refusion mv.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
22. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	26.380.061	26.244.402	0	0
Pensioner	3.223.968	3.258.699	0	0
Andre omkostninger til social sikring	492.261	532.873	0	0
	30.096.290	30.035.974	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	69	73	1	1

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 36.523 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 75.282 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 6.000 t.kr. til sikkerhed for koncernens bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for leverandørgæld, 5.805 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter nye motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været indregistreret, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 5.950 t.kr.

Noter

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernens handelsvarer, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 1.081 t.kr., er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2019 udgør 1.081 t.kr. Beløbene er indregnet i balanceposterne.

24. Eventualposter

Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 839 t.kr. vedrørende underskud til fremførsel, der ikke er indregnet som et aktiv i balancen.

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Mikema Ejendom A/S' gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2019 udgør i alt 2.398 t.kr.

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution overfor Mikema Ejendom A/S' gæld til realkreditinstitutter med 31.727 t.kr. Gælden udgør pr. 31. december 2019 i alt 36.523 t.kr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Tang Biler, Holstebro A/S' gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2019 udgør i alt 5.915 t.kr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Tang Biler A/S' gæld til pengeinstitut, der pr. 31. december 2019 udgør i alt 20.005 t.kr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor associeret virksomheds gæld til realkreditinstitut samt gæld til pengeinstitut. Den associerede virksomheds samlede gæld til realkreditinstitut og pengeinstitut udgør pr. 31. december 2019 i alt 49.395 t.kr. Kautionen er begrænset til 4.275 t.kr.

Koncernen har kautioneret for Tang Biler, Holstebro A/S' gæld til Hyundai, som anvendes til finansiering af fabriksnye køretøjer. Tang Biler, Holstebro A/S' gæld til Hyundai udgør pr. 31. december 2019 i alt 3.069 t.kr. Kautionen er begrænset til 3.500 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Koncernen har garantiforpligtelser på de solgte vogne og værkstedsarbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på solgte vogne og værkstedsarbejder.

Noter

24. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

25. Finansielle risici

Renterisici

Koncernen benytter finansielle instrumenter til syntetisk konvertering af koncernens lån til fast rente (10.000 t.kr.) i perioden 31. marts 2020 - 31. marts 2025. Dagsværdien af de finansielle instrumenter er pr. 31. december 2019 positiv med 46 t.kr. Dette beløb er optaget i balancen under tilgodehavender.

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Kenneth Tang, 7500 Holstebro

Hovedaktionær

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
27. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.955.512	3.708.843	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.670.985	-3.549.894
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	-501.930	-1.038.296	0	0
Andre finansielle indtægter	-724.765	-169.584	-372.974	-91.825
Finansielle omkostninger	2.218.417	2.422.314	77.143	214.074
Skat af årets resultat	2.195.587	2.114.601	58.712	-31.438
	7.142.821	7.037.878	-3.908.104	-3.459.083
28. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-1.851.306	-315.288	0	0
Ændring i tilgodehavender	-8.545.955	10.918.168	2.297.014	-21.768
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.738.973	2.387.183	110.501	2.377.594
Øvrige reguleringer	-1.353.382	1.044.056	0	0
	-7.011.670	14.034.119	2.407.515	2.355.826

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KT Holding, Holstebro A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet har ved opstilling af resultatopgørelsen for koncernen og modervirksomheden valgt, under henvisning til årsregnskabslovens § 11, at fravige den skematiske opstillingspligt, idet den anvendte opstillingsform efter koncernens opfattelse giver det mest retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens drift.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har i regnskabsåret på grund af en præciseret fortolkning reklassificeret kortfristet bankgæld i pengestrømsopgørelsen. Tidligere blev bankfaciliteter præsenteret som en del af koncernens likvider. Fremover vil bankfaciliteter blive præsenteret som en del af finansieringsaktiviteten. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2018 i overensstemmelse hermed. Koncernens kortfristede bankgæld udgør pr. 31. december 2019 28.803 t.kr. og 26.551 t.kr. pr. 31. december 2018.

Bortset fra ovenstående er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation. Årsrapporten aflægges i danske kroner.

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer 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 i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KT Holding, Holstebro A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori KT Holding, Holstebro A/S 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 associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning vedrørende salg af vogne og reservedele indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætning vedrørende værkstedsydelser indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på arbejdet og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå koncernen.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets omsætning.

Fælles- og administrationsomkostninger

I fælles- og administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, ejendomme, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 3 og 7 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Der er i 2014 foretaget opskrivning af bygninger på baggrund af vurdering af branchekyndig tredjemand. Det er ledelsens opfattelse, at den regnskabsmæssige værdi repræsenterer markeds- og brugsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke-børsnoterede værdipapirer, der måles til anskaffelsespris eller eventuelt lavere dagsværdi. Ikke-børsnoterede investeringsforeninger, der besidder børsnoterede værdipapirer, måles til andel af indre værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for nye vogne måles til anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for brugte vogne måles til anskaffelsespris eller vurderingspris, hvor denne er lavere.

Reservedele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

Leasingkontrakter vedrørende demovogne, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede demovogne behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrører værkstedsarbejde og måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller forpligtelser, afhængig af om nettoværdien udgør et tilgodehavende eller en forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KT Holding, Holstebro A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Definitioner og begreber

Amortiseret kostpris

Amortiseret kostpris er den værdi, som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse blev målt til ved første indregning med

1. fradrag af afdrag,
2. tillæg eller fradrag af den samlede afskrivning på forskellen mellem det oprindeligt indregnede beløb og det beløb, der forfalder ved udløb, og
3. fradrag af nedskrivninger.

Dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, hvormed et aktiv kan udveksles, eller hvormed en forpligtelse kan udlignes med ved transaktioner mellem parter, der er uafhængige af hinanden.

Genanskaffelsesværdi

Genanskaffelsesværdien af et aktiv er den pris, der skal betales for at erhverve et tilsvarende aktiv på balancedagen.

Genindvindingsværdi

Genindvindingsværdien af et aktiv er den højeste værdi af kapitalværdien og salgsværdien, hvor salgsværdien er fratrukket forventede omkostninger ved et salg.

Kapitalværdi

Kapitalværdien af et aktiv er nutidsværdien af de fremtidige nettoindbetalinger, som aktivet forventes at indbringe ved fortsat benyttelse i den nuværende funktion. Kapitalværdien af en forpligtelse er nutidsværdien af fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

Kostpris

Kostprisen for et aktiv er det beløb, der er ydet som vederlag for aktivet, uanset dette er anskaffet fra en ekstern part eller fremstillet internt. Kostprisen for en forpligtelse er det beløb, der er modtaget som vederlag for forpligtelsen.

Nettorealiseringsværdi

Nettorealiseringsværdien af et aktiv er summen af de fremtidige nettobetalinge, som aktivet på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift. Nettorealiseringsværdien af en forpligtelse er summen af de fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

Salgsværdi

Salgsværdien af et aktiv er den pris, aktivet kan sælges til på balancedagen. Salgsværdien af en forpligtelse er den pris, der skal betales for at frigøre sig af forpligtelsen på balancedagen.