

PKH Holding ApS

Alleen 49, 8660 Skanderborg
CVR-nr. 27 50 60 70

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.03.22

Per Kirkegaard Hansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

Selskabet

PKH Holding ApS
Alleen 49
8660 Skanderborg
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 27 50 60 70
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Per Kirkegaard Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Dattervirksomheder

RAF Motors A/S, Horsens
RAF Leasing ApS, Horsens
Ejendomsselskabet Vejlevej 160 A/S, Horsens
PKH Ejendomme ApS, Horsens

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for PKH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 1. marts 2022

Direktionen

Per Kirkegaard Hansen

Til kapitalejeren i PKH Holding ApS**REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKH Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 revisorerets 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 koncernen og 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.

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.

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.

OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVEN OG SKATTELOVGIVNINGEN

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet efter balancedagen.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Hjørring, den 1. marts 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	22.796	18.870	21.257	21.923	25.774
Indeks	88	73	82	85	100
Resultat af primær drift	9.482	4.655	3.043	3.589	5.866
Indeks	162	79	52	61	100
Finansielle poster i alt	-94	310	-525	-152	-404
Resultat før skat	9.388	4.965	2.779	3.437	5.462
Indeks	172	91	51	63	100
Årets resultat	7.366	3.871	2.247	2.759	4.286
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	93.008	77.470	93.702	97.555	88.726
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.586	11.064	14.044	18.469	20.170
Egenkapital	60.523	43.768	41.844	42.663	41.653

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14%	9%	6%	7%	11%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	65%	56%	42%	44%	47%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	23	27	32	31	34

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i drift af automobilforretning. Moderselskabet er primært holdingselskab for driftsselskaberne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 7.366.475 mod DKK 3.871.180 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 60.522.758.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2022 et positivt resultat før skat på niveau med 2021.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	22.795.519	18.870.267	18.025	-27.751
2	Personaleomkostninger	-8.765.421	-9.444.647	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	14.030.098	9.425.620	18.025	-27.751
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.548.474	-4.770.495	0	0
	Resultat af primær drift	9.481.624	4.655.125	18.025	-27.751
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.265.085	2.913.206
4	Andre finansielle indtægter	631.179	1.122.005	592.655	1.072.890
5	Andre finansielle omkostninger	-725.076	-812.245	-107.069	-23.277
	Resultat før skat	9.387.727	4.964.885	13.768.696	3.935.068
6	Skat af årets resultat	-2.021.252	-1.093.705	-110.794	-225.808
	Årets resultat	7.366.475	3.871.180	13.657.902	3.709.260
7	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	28.415.512	32.582.365	0	0
	Indretning af lejede lokaler	546.983	897.455	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	206.798	306.953	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.833.887	22.678.269	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	53.003.180	56.465.042	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.407.596	13.491.511
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.000.000	6.000.000
10	Andre tilgodehavender	7.294.463	0	7.294.463	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.294.463	0	24.702.059	19.491.511
	Anlægsaktiver i alt	60.297.643	56.465.042	24.702.059	19.491.511
	Råvarer og hjælpematerialer	908.067	695.239	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.450.564	14.394.346	0	0
	Varebeholdninger i alt	20.358.631	15.089.585	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.170.627	1.064.510	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	19.920.986	20.954.871
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.183.367	232.773	880.514
	Andre tilgodehavender	8.337.822	2.699.985	6.274.940	175.855
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	394.058	0	394.058	0
	Periodeafgrænsningsposter	94.384	49.781	0	0
	Tilgodehavender i alt	10.996.891	4.997.643	26.822.757	22.011.240
	Andre værdipapirer og kapitalandele	530.599	846.326	530.599	846.327
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	530.599	846.326	530.599	846.327
	Likvide beholdninger	823.880	71.842	1.280	0
	Omsætningsaktiver i alt	32.710.001	21.005.396	27.354.636	22.857.567
	Aktiver i alt	93.007.644	77.470.438	52.056.695	42.349.078

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	
	Selskabskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.717.172	5.441.039
	Overført resultat	49.303.121	38.145.260	37.586.534	32.704.765
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	3.000.000	2.500.000	3.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	52.053.121	41.395.260	52.053.706	41.395.804
11	Minoritetsinteresser	8.469.637	2.372.556	0	0
	Egenkapital i alt	60.522.758	43.767.816	52.053.706	41.395.804
12	Hensættelser til udskudt skat	5.243.947	4.462.887	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.243.947	4.462.887	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	7.933.462	13.001.229	0	0
13	Deposita	60.000	93.250	0	0
13	Anden gæld	757.282	702.202	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.750.744	13.796.681	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.308.925	518.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.712.936	2.965.271	0	663.605
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	371.290	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.414.495	5.391.462	0	0
	Selskabsskat	896.625	0	0	0
	Anden gæld	2.157.214	6.197.031	2.989	289.669
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.490.195	15.443.054	2.989	953.274
	Gældsforpligtelser i alt	27.240.939	29.239.735	2.989	953.274
	Passiver i alt	93.007.644	77.470.438	52.056.695	42.349.078

- 14 Oplysninger om dagsværdi
- 15 Afledte finansielle instrumenter
- 16 Eventualforpligtelser
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	250.000	0	38.145.260	3.000.000	41.395.260	2.372.556	43.767.816
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	-980.000	-3.980.000
Salg af minoritetsandele	0	0	11.940.543	0	11.940.543	0	11.940.543
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	1.427.924	1.427.924
Forslag til resultatdisponering	0	0	-782.682	2.500.000	1.717.318	5.649.157	7.366.475
Saldo pr. 31.12.21	250.000	0	49.303.121	2.500.000	52.053.121	8.469.637	60.522.758
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	250.000	5.441.039	32.704.765	3.000.000	41.395.804	0	41.395.804
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	6.276.133	4.881.769	2.500.000	13.657.902	0	13.657.902
Saldo pr. 31.12.21	250.000	11.717.172	37.586.534	2.500.000	52.053.706	0	52.053.706

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	7.366.475	3.871.180
19 Reguleringer	5.572.646	5.353.631
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.269.046	5.366.000
Tilgodehavender	-7.182.615	-87.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.976.967	-8.401.000
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.411.109	0
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-6.900.616	6.102.811
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	631.179	1.122.005
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-627.372	-812.245
Betalt selskabsskat	839.800	-1.136.000
Pengestrømme fra driften	-6.057.009	5.276.571
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.585.967	-11.064.000
Salg af materielle anlægsaktiver	16.590.333	17.539.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	218.024	0
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	1.067.000
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	13.368.467	0
Udlån	-7.294.463	0
Pengestrømme fra investeringer	6.296.394	7.542.000
Betalt udbytte	-3.980.000	-3.014.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.370.022	-1.384.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-33.250	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	148.260	0
Pengestrømme fra finansiering	-7.235.012	-4.398.000
Årets samlede pengestrømme	-6.995.627	8.420.571
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	71.842	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.965.271	-11.314.000
Likvide beholdninger ved årets slutning	-9.889.056	-2.893.429
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	823.880	71.842
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.712.936	-2.965.271
I alt	-9.889.056	-2.893.429

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	498.625	434.000	0	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	7.770.222	8.264.790	0	0
Pensioner	627.632	754.493	0	0
Andre omkostninger til social sikring	129.633	154.217	0	0
Andre personaleomkostninger	237.934	271.147	0	0
I alt	8.765.421	9.444.647	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	23	27	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.324.542	2.182.953
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	11.940.543	730.253
I alt	0	0	13.265.085	2.913.206

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	523.397	784.241
Renteindtægter i øvrigt	154.697	21.697	35.548	8.794
Valutakursgevinster	186.192	0	0	0
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	209.464	244.875	0	0
Øvrige finansielle indtægter	80.826	855.433	33.710	279.855
I alt	631.179	1.122.005	592.655	1.072.890

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.585
Renteomkostninger i øvrigt	571.830	718.353	9.365	18.692
Valutakursreguleringer	97.704	0	97.704	0
Øvrige finansielle omkostninger	55.542	93.892	0	0
I alt	725.076	812.245	107.069	23.277

6. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	1.240.192	973.675	110.794	225.808
Årets regulering af udskudt skat	781.060	120.030	0	0
I alt	2.021.252	1.093.705	110.794	225.808

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.276.133	-1.145.929
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	3.000.000	2.500.000	3.000.000
Minoritetsinteresser	5.649.157	1.039.000	0	0
Overført resultat	-782.682	-167.820	4.881.769	1.855.189
I alt	7.366.475	3.871.180	13.657.902	3.709.260

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.21	40.885.794	3.155.516	2.412.409	32.975.828
Tilgang i året	369.826	0	0	16.216.141
Afgang i året	-4.062.805	0	-18.917	-15.532.410
Kostpris pr. 31.12.21	37.192.815	3.155.516	2.393.492	33.659.559
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-8.303.429	-2.258.061	-2.105.456	-10.297.561
Afskrivninger i året	-560.895	-350.472	-87.093	-3.550.011
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	87.021	0	5.855	4.021.900
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-8.777.303	-2.608.533	-2.186.694	-9.825.672
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	28.415.512	546.983	206.798	23.833.887

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	8.051.210
Tilgang i året	40.000
Afgang i året	-7.400.786
Kostpris pr. 31.12.21	690.424
Opskrivninger pr. 01.01.21	5.440.301
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	5.972.329
Årets resultat fra kapitalandele	1.324.542
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.020.000
Opskrivninger pr. 31.12.21	11.717.172
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	12.407.596

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
RAF Motors A/S, Horsens	1,020%
RAF Leasing ApS, Horsens	0,638%
Ejendomsselskabet Vejlevej 160 A/S, Horsens	100%
PKH Ejendomme ApS, Horsens	100%

Modervirksomheden ejer 1,02% af RAF Motors A/S og 0,6375% af RAF Leasing ApS, men besidder 51% af stemmerettighederne i kraft af kapitalens opdeling i klasser. Modervirksomheden har deraf kontrol i selskabet, hvorfor RAF Motors A/S og RAF Leasing ApS er klassificeret som dattervirksomheder.

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Tilgang i året	0	8.000.000
Afgang i året	0	-705.537
Kostpris pr. 31.12.21	0	7.294.463
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	7.294.463
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	6.000.000	0
Tilgang i året	0	8.000.000
Afgang i året	-1.000.000	-705.537
Kostpris pr. 31.12.21	5.000.000	7.294.463
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	5.000.000	7.294.463

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
11. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	2.372.556	2.447.556	0	0
Betalt udbytte	-980.000	-1.314.000	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	1.427.924	200.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	5.649.157	1.039.000	0	0
I alt	8.469.637	2.372.556	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	4.462.887	4.342.857	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	781.060	120.030	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.21	5.243.947	4.462.887	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.215.745	5.990.967	10.149.207	13.519.229
Deposita	0	60.000	60.000	93.250
Anden gæld	93.180	757.282	850.462	702.202
I alt	2.308.925	6.808.249	11.059.669	14.314.681

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnote- rede værdi- papirer og kapital- andele	Afledte finansielle instrumen- ter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.21	530.599	-93.180	437.419
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-97.704	209.464	111.760
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 31.12.21	530.599	0	530.599
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-97.704	0	-97.704

Valutaterminskontrakter og renteswaps værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swap-kurver og valutakurser.

15. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap. Renteswappen har en hovedstol på t.DKK 4.013 og en restløbetid på 6 måneder til udløb den 30.06.22. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -93. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 17 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 5, i alt t.DKK 91.

Garantiforpligtelser

Koncernen har via pengeinstituttet afgivet garantier på t.DKK 6.375 overfor Skattestyrelsen, Motorstyrelsen, Hyundai Bil Import A/S samt udenlandske rembuser.

Andre eventualforpligtelser

Udover sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser påhviler der ikke yderligere forpligtelser.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 10.224 er der givet pant i grunde og bygninger samt tilgodehavende salgssum, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 30.659.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på nom t.DKK 9.000 omfattende varebeholdninger af nye biler. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattende aktiver udgør t.DKK 2.729.

Der er tinglyst pantsætningsforbud i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt varebeholdninger af nye og brugte køretøjer.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til mellemværende med kreditinstituttet i datterselskaber er der deponeret anparter i datterselskab.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Per Kirkegaard Hansen, Alleen 49, 8660 Skanderborg Kapitalejer

Tilgodehavender
hos medlemmer af
direktionen

Beløb i DKK direktionen

Kostpris pr. 01.01.21	241.593
Rente	-14.024
Indbetalt i årets løb	3.014.384
Udbetalt i årets løb	-3.636.011
Kostpris pr. 31.12.21	-394.058

Koncern

	2021	2020
	DKK	DKK

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-1.090.977	-355.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.548.474	4.770.495
Finansielle indtægter	-631.179	-1.122.005
Finansielle omkostninger	725.076	812.245
Skat af årets resultat	2.021.252	0
Øvrige reguleringer	0	1.247.896
I alt	5.572.646	5.353.631

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver

Brugstider og restværdier for grunde og bygninger er blevet revurderet i indeværende regnskabsår. Restværdien for grunde og bygninger er ændret fra t.DKK 1.906 til t.DKK 11.706. Ændringen har en positiv påvirkning på resultatet for 2021 med t.DKK 245. Pr. 31.12.21 forøges egenkapitalen med t.DKK 245, og balancesummen forøges med t.DKK 314 som følge af det ændrede skøn. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn er indregnet under grunde og bygninger i balancen og under afskrivninger i resultatopgørelsen i overensstemmelse med det oprindelige skøn.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncer-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder lejeindtægter, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Lejeindtægter**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	25-40	12.706
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	14.772

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.