

# ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

## Power Nap ApS

Vejlevej 100  
8700 Horsens

CVR-nr. 31 15 97 09

## Årsrapport for 2021/22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling den 07/09 2022

---

Casper Nielsen  
Dirigent

Når overblik  
samler brikkerne  
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURÅ  
REVISION RÅDGIVNING JURÅ  
REVISION RÅDGIVNING JURÅ

## Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger                              | 1           |
| Ledelsespåtegning                                | 2           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning       | 3           |
| Hoved- og nøgletal                               | 6           |
| Ledelsesberetning                                | 7           |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 8           |
| Resultatopgørelse 1. juni 2021 - 31. maj 2022    | 17          |
| Balance pr. 31. maj 2022                         | 18          |
| Egenkapitalopgørelse                             | 22          |
| Pengestrømsopgørelse 1. juni 2021 - 31. maj 2022 | 23          |
| Noter  | 25          |

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Power Nap ApS  
Vejlevej 100  
8700 Horsens

CVR-nr.: 31 15 97 09  
Regnskabsperiode: 1. juni 2021 - 31. maj 2022  
Hjemsted: Horsens

### Direktion

Casper Nielsen, direktør

### Revision

Roesgaard  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022 for Power Nap ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 7. september 2022

### Direktion

Casper Nielsen  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Power Nap ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Power Nap ApS for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022, 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 moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2022 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA's 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 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 koncernens og moderselskabets 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 7. september 2022

### Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne28681

## Hoved- og nøgletal

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

|  | <b>Koncern</b> |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | <b>2021/22</b> | <b>2020/21</b> | <b>2019/20</b> | <b>2018/19</b> | <b>2017/18</b> |
|  | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          | t.kr.          |
| <b>Hovedtal</b>                                |                |                |                |                |                |
| <b>Resultat</b>                                |                |                |                |                |                |
| Bruttofortjeneste                              | 98.183         | 80.965         | 71.982         | 76.420         | 76.789         |
| Resultat før af- og nedskrivninger             | 36.612         | 31.350         | 21.267         | 23.009         | 25.446         |
| Resultat af finansielle poster                 | (3.620)        | (2.200)        | (2.738)        | (3.284)        | (3.554)        |
| Årets resultat                                 | 8.816          | 8.148          | 1.668          | 3.145          | 2.737          |
| <b>Balance</b>                                 |                |                |                |                |                |
| Balancesum                                     | 240.263        | 220.329        | 201.551        | 202.279        | 202.671        |
| Egenkapital                                    | 58.802         | 51.861         | 43.913         | 42.372         | 39.518         |
| <b>Pengestrømme fra:</b>                       |                |                |                |                |                |
| - driftsaktivitet                              | 20.746         | 34.987         | 20.066         | 24.521         | 12.481         |
| - investeringsaktivitet                        | (27.148)       | (43.077)       | (19.202)       | (17.881)       | (17.015)       |
| - heraf investering i materielle anlægsaktiver | (37.821)       | (48.556)       | (48.556)       | (25.194)       | (24.233)       |
| - finansieringsaktivitet                       | 2.265          | 25.683         | 6.736          | 2.087          | (1.926)        |
| Årets forskydning i likvider                   | (4.137)        | 17.593         | 7.600          | 8.727          | (6.460)        |
| Antal medarbejdere                             | 96             | 89             | 96             | 101            | 101            |
| <b>Nøgletal</b>                                |                |                |                |                |                |
| Afkastningsgrad                                | 6,5 %          | 6,0 %          | 2,4 %          | 3,7 %          | 3,5 %          |
| Soliditetsgrad                                 | 24,5 %         | 23,5 %         | 21,8 %         | 20,9 %         | 19,5 %         |
| Forrentning af egenkapital                     | 15,9 %         | 17,0 %         | 3,9 %          | 7,7 %          | 8,6 %          |
| Afkast af investeret kapital                   | 8,3 %          | 7,5 %          | 3,6 %          | 6,0 %          | 6,5 %          |
| Likviditetsgrad                                | 117,1 %        | 127,1 %        | 118,6 %        | 98,0 %         | 106,8 %        |

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

## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er at eje aktier i A/S N.P. Trucks og CCN Ejendomme ApS.

Koncernens formål er at drive handel og fabrikation med gaffeltrucks og internt transportmateriel samt finansiering og tilhørende ejendomsadministration.

Koncernen har blandt andet forhandlingen af TCM, Hangcha, Crown, Svetruck og Logitrans transportmateriel samt Mafi terminaltrækkere, Terberg medbringertrucks og Haulotte lifte i Danmark.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på t.kr. 8.816, og koncernens balance pr. 31. maj 2022 udviser en egenkapital på t.kr. 58.802.

Resultatet betegnes som særdeles tilfredsstillende.

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

For regnskabsåret 2022/23 forventes et resultat på et lavere niveau end indeværende år. Årsagen hertil er en forventning om en lavere vækst i samfundet, stigende priser, lange leveringstider samt den geopolitiske situation.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

#### Renterisici

Koncernens primære rentebærende gæld består af leasingforpligtelser vedrørende kontrakter hvor A/S N.P. Trucks agerer både leasingtager og leasinggiver. Eventuelle ændringer i renteniveauet over for leasing-selskaber vil derfor i stor udstrækning overføres til kundekontrakterne hvor selskabet er leasinggiver, der er ikke indgået rentepositioner vedrørende renterisikoen på leasing. Ydermere består koncernens rentebærende gæld af gæld til realkreditinstitutter, hvor koncernen har indgået en renteposition af afdækning af renterisikoen.

#### Prisrisici

Koncernens salg af trucks samt anvendelse af reservedele medfører, at selskabet påvirkes af eventuelle prisstigninger, idet prisstigninger ikke i fuldt omfang kan indregnes i alle kundeaftaler.

#### Valutarisici

Koncernen fakturerer i DKK, og varekøb sker normalt i DKK, EUR, USD og SEK. Der foretages ikke systematisk afdækning af kursudsving mellem de forskellige valutaer.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Power Nap ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021/22 er aflagt i t.kr.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Power Nap ApS og dattervirksomheder, hvori Power Nap ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

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

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

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen fra salg og udleje af trucks samt service måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettolejeindtægter måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### Andre driftsindtægter

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

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden er administrationselskab 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.

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Software*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, leasingaktiver og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

|   | <b>Brugstid</b> | <b>Restværdi</b> |
|---|-----------------|------------------|
| Bygninger                               | 20-33 år        | 0-50 %           |
| Indretning lejede lokaler               | 5 år            | 0 %              |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år          | 10-20 %          |
| Leasede aktiver                         | 2-8 år          | 1-45 %           |

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

### Leasingaktiver

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### Dagsværdireserve

I dagsværdireserven i modervirksomheden indregnes årets ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter.

### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til dagsværdi.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Afledte finansielle instrumenter

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

Dagsværdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

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

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

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Afkastningsgrad                   | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$                           |
| Soliditetsgrad                    | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$                 |
| Forrentning af egenkapital        | $\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$ |
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}}$                           |
| Investeret kapital                | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver<br>samt nettoarbejdskapital                                  |
| Likviditetsgrad                   | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$   |

## Resultatopgørelse 1. juni 2021 - 31. maj 2022

|   | Note | Koncern          |                  | Morderselskab    |                  |
|---|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |      | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>98.183</b>    | <b>80.965</b>    | <b>(8)</b>       | <b>0</b>         |
| Personaleomkostninger   | 2    | (61.571)         | (49.615)         | 0                | 0                |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         |      | <b>36.612</b>    | <b>31.350</b>    | <b>(8)</b>       | <b>0</b>         |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3    | (21.750)         | (18.646)         | 0                | 0                |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>14.862</b>    | <b>12.704</b>    | <b>(8)</b>       | <b>0</b>         |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             |      | 0                | 0                | 5.808            | 5.362            |
| Finansielle indtægter   | 4    | 551              | 700              | 0                | 0                |
| Finansielle omkostninger  | 5    | (4.171)          | (2.900)          | 0                | 0                |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>11.242</b>    | <b>10.504</b>    | <b>5.800</b>     | <b>5.362</b>     |
| Skat af årets resultat  | 6    | (2.426)          | (2.356)          | 10               | 12               |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>8.816</b>     | <b>8.148</b>     | <b>5.810</b>     | <b>5.374</b>     |
| Resultatdisponering   | 7    |                  |                  |                  |                  |

## Balance pr. 31. maj 2022

|  | Note | Koncern        |                | Moderselskab  |               |
|--|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  |      | 2022<br>t.kr.  | 2021<br>t.kr.  | 2022<br>t.kr. | 2021<br>t.kr. |
| <b>Aktiver</b>                               |      |                |                |               |               |
| Software                                     |      | 289            | 120            | 0             | 0             |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 8    | <b>289</b>     | <b>120</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Grunde og bygninger                          |      | 34.311         | 35.966         | 0             | 0             |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 3.752          | 2.557          | 0             | 0             |
| Leasingaktiver                               |      | 100.993        | 97.851         | 0             | 0             |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 1.198          | 745            | 0             | 0             |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 9    | <b>140.254</b> | <b>137.119</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 10   | 0              | 0              | 38.281        | 33.720        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>38.281</b> | <b>33.720</b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   |      | <b>140.543</b> | <b>137.239</b> | <b>38.281</b> | <b>33.720</b> |
| Færdigvarer og handelsvarer                  |      | 62.430         | 54.722         | 0             | 0             |
| Forudbetaling for varer                      |      | 4.859          | 3.625          | 0             | 0             |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>67.289</b>  | <b>58.347</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 26.140         | 18.438         | 0             | 0             |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    | 11   | 995            | 1.673          | 0             | 0             |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 0              | 0              | 1             | 4             |
| Andre tilgodehavender                        |      | 62             | 93             | 0             | 0             |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |      | 0              | 0              | 2.803         | 2.809         |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 12   | 3.259          | 2.910          | 0             | 0             |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>30.456</b>  | <b>23.114</b>  | <b>2.804</b>  | <b>2.813</b>  |

**Balance pr. 31. maj 2022 (fortsat)**

|                         | <u>Note</u> | <b>Koncern</b>       |                      | <b>Moderselskab</b>  |                      |
|-------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                         |             | <u>2022</u><br>t.kr. | <u>2021</u><br>t.kr. | <u>2022</u><br>t.kr. | <u>2021</u><br>t.kr. |
| <b>Aktiver</b>          |             |                      |                      |                      |                      |
| Likvide beholdninger    |             | <u>1.975</u>         | <u>1.629</u>         | <u>700</u>           | <u>730</u>           |
| Omsætningsaktiver i alt |             | <u>99.720</u>        | <u>83.090</u>        | <u>3.504</u>         | <u>3.543</u>         |
| Aktiver i alt           |             | <u>240.263</u>       | <u>220.329</u>       | <u>41.785</u>        | <u>37.263</u>        |

## Balance pr. 31. maj 2022

|  | Note | Koncern        |                | Moderselskab  |               |
|--|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  |      | 2022<br>t.kr.  | 2021<br>t.kr.  | 2022<br>t.kr. | 2021<br>t.kr. |
| <b>Passiver</b>  |      |                |                |               |               |
| Virksomhedskapital   |      | 125            | 125            | 125           | 125           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 0              | 0              | 9.285         | 4.724         |
| Reserve for dagsværdi af sikring                           |      | (567)          | (837)          | 0             | 0             |
| Overført resultat  |      | 39.321         | 33.625         | 29.469        | 28.064        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 114            | 1.500          | 114           | 1.500         |
| Minoritetsinteresser                                       |      | 19.809         | 17.448         | 0             | 0             |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>58.802</b>  | <b>51.861</b>  | <b>38.993</b> | <b>34.413</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                               | 13   | 4.720          | 4.972          | 0             | 0             |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        |      | <b>4.720</b>   | <b>4.972</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 13.671         | 15.243         | 0             | 0             |
| Leasingforpligtelser                                       |      | 77.934         | 82.868         | 0             | 0             |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 14   | <b>91.605</b>  | <b>98.111</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser         | 14   | 27.740         | 19.070         | 0             | 0             |
| Kreditinstitutter  |      | 18.401         | 13.918         | 0             | 0             |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                        |      | 4.016          | 4.800          | 0             | 0             |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 20.851         | 13.097         | 0             | 0             |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                      |      | 47             | 47             | 47            | 47            |
| Selskabsskat   |      | 2.744          | 2.800          | 2.744         | 2.800         |
| Anden gæld   |      | 11.337         | 11.653         | 1             | 3             |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>85.136</b>  | <b>65.385</b>  | <b>2.792</b>  | <b>2.850</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            |      | <b>176.741</b> | <b>163.496</b> | <b>2.792</b>  | <b>2.850</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                                      |      | <b>240.263</b> | <b>220.329</b> | <b>41.785</b> | <b>37.263</b> |

**Balance pr. 31. maj 2022 (fortsat)**

|                                       | <u>Note</u> | <u>Koncern</u> |             | <u>Moderselskab</u> |             |
|---------------------------------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                       |             | <u>2022</u>    | <u>2021</u> | <u>2022</u>         | <u>2021</u> |
|                                       |             | t.kr.          | t.kr.       | t.kr.               | t.kr.       |
| <b>Passiver</b>                       |             |                |             |                     |             |
| Eventualforpligtelser                 | 16          |                |             |                     |             |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17          |                |             |                     |             |
| Nærtstående parter og ejerforhold     | 18          |                |             |                     |             |

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

|  | <b>Virk-<br/>somheds-<br/>kapital</b> | <b>Reserve for<br/>dagsværdi af<br/>sikring</b> | <b>Overført<br/>resultat</b> | <b>Foreslået<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året</b> | <b>Minoritets-<br/>interesser</b> | <b>I alt</b>  |
|--|---------------------------------------|---|------------------------------|--|-----------------------------------|---------------|
| Egenkapital 1. juni 2021                               | 125                                   | (837)   | 33.625                       | 1.500  | 17.448                            | 51.861        |
| Betalt ordinært udbytte                                | 0                                     | 0   | 0                            | (1.500)  | 0                                 | (1.500)       |
| Regulering af<br>sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi | 0                                     | 270   | 0                            | 0  | 0                                 | 270           |
| Årets resultat   | 0                                     | 0   | 5.696                        | 114  | 2.361                             | 8.171         |
| <b>Egenkapital 31. maj 2022</b>                        | <b>125</b>                            | <b>(567)</b>                                    | <b>39.321</b>                | <b>114</b>   | <b>19.809</b>                     | <b>58.802</b> |

### Moderselskab

|   | <b>Virk-<br/>somheds-<br/>kapital</b> | <b>Reserve for<br/>nettopskriv-<br/>ning efter<br/>den indre<br/>værdis meto-<br/>de</b> | <b>Overført<br/>resultat</b> | <b>Foreslået ud-<br/>bytte for<br/>regnskabs-<br/>året</b> | <b>I alt</b>  |
|---|---------------------------------------|--|------------------------------|--|---------------|
| Egenkapital 1. juni 2021                            | 125                                   | 4.724  | 28.064                       | 1.500  | 34.413        |
| Betalt ordinært udbytte                             | 0                                     | 0  | 0                            | (1.500)  | (1.500)       |
| Regulering af<br>sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0                                     | 0  | 270                          | 0  | 270           |
| Årets resultat                                      | 0                                     | 4.561  | 1.135                        | 114  | 5.810         |
| <b>Egenkapital 31. maj 2022</b>                     | <b>125</b>                            | <b>9.285</b>   | <b>29.469</b>                | <b>114</b>   | <b>38.993</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. juni 2021 - 31. maj 2022

|  | Note | Koncern          |                  | Morderselskab    |                  |
|--|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  |      | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. |
| Årets resultat                                       |      | 8.816            | 8.148            | 5.810            | 5.374            |
| Reguleringer   | 19   | 27.458           | 23.084           | (5.818)          | (5.374)          |
| Ændring i driftskapital                              | 20   | (9.108)          | 5.955            | 1                | 10               |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>27.166</b>    | <b>37.187</b>    | <b>(7)</b>       | <b>10</b>        |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 551              | 700              | 0                | 0                |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | (4.171)          | (2.900)          | 2                | 1                |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>23.546</b>    | <b>34.987</b>    | <b>(5)</b>       | <b>11</b>        |
| Betalt selskabsskat                                  |      | (2.800)          | 0                | (41)             | (23)             |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>20.746</b>    | <b>34.987</b>    | <b>(46)</b>      | <b>(12)</b>      |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | (207)            | 0                | 0                | 0                |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | (37.821)         | (48.556)         | 0                | 0                |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | 0                | 0                | 0                | (9)              |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 10.880           | 5.479            | 0                | 0                |
| Modtaget udbytte fra dattervirksomheder              |      | 0                | 0                | 1.516            | 198              |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>(27.148)</b>  | <b>(43.077)</b>  | <b>1.516</b>     | <b>189</b>       |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | (1.584)          | (1.579)          | 0                | 0                |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser                 |      | (31.668)         | (21.173)         | 0                | 0                |
| Indgåelse af leasingforpligtelser                    |      | 35.416           | 48.545           | 0                | 0                |
| Betalt udbytte                                       |      | (1.500)          | (110)            | (1.500)          | (110)            |
| Andre reguleringer                                   |      | 1.601            | 0                | 0                | 26               |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>2.265</b>     | <b>25.683</b>    | <b>(1.500)</b>   | <b>(84)</b>      |

## Pengestrømsopgørelse 1. juni 2021 - 31. maj 2022 (fortsat)

| Note                           | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. |
| <b>Ændring i likvider</b>      | <b>(4.137)</b>   | <b>17.593</b>    | <b>(30)</b>      | <b>93</b>        |
| Likvide beholdninger           | 1.629            | 1.842            | 730              | 637              |
| Kassekredit                    | (13.918)         | (31.724)         | 0                | 0                |
| Likvider 1. juni 2021          | (12.289)         | (29.882)         | 730              | 637              |
| <b>Likvider 31. maj 2022</b>   | <b>(16.426)</b>  | <b>(12.289)</b>  | <b>700</b>       | <b>730</b>       |
| Likvider specificeres således: |                  |                  |                  |                  |
| Likvide beholdninger           | 1.975            | 1.629            | 700              | 730              |
| Kassekredit                    | (18.401)         | (13.918)         | 0                | 0                |
| <b>Likvider 31. maj 2022</b>   | <b>(16.426)</b>  | <b>(12.289)</b>  | <b>700</b>       | <b>730</b>       |

## Noter til årsrapporten

|  | Koncern       |               | Moderselskab |          |
|--|---------------|---------------|--------------|----------|
|  | 2021/22       | 2020/21       | 2021/22      | 2020/21  |
|  | t.kr.         | t.kr.         | t.kr.        | t.kr.    |
| <b>1 Oplysning om dagsværdi</b>  |               |               |              |          |
| <b>Sikringsinstrumenter</b>  |               |               |              |          |
| Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo          | (1.073)       | (1.023)       | 0            | 0        |
| Ændringer der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen             | 522           | 50            | 0            | 0        |
| Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo         | (551)         | (1.073)       | 0            | 0        |
| <b>2 Personaleomkostninger</b>   |               |               |              |          |
| Lønninger  | 52.099        | 41.784        | 0            | 0        |
| Pensioner  | 7.191         | 6.251         | 0            | 0        |
| Andre omkostninger til social sikring  | 2.034         | 1.413         | 0            | 0        |
| Andre personaleomkostninger  | 247           | 167           | 0            | 0        |
|  | <b>61.571</b> | <b>49.615</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere                                 | 96            | 89            | 0            | 0        |
| Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt. |               |               |              |          |
| <b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>     |               |               |              |          |
| Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver                                       | 38            | 30            | 0            | 0        |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver   | 21.712        | 18.616        | 0            | 0        |
|  | <b>21.750</b> | <b>18.646</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## Noter til årsrapporten

|  | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>                             |                  |                  |                  |                  |
| Andre finansielle indtægter                                | 551              | 350              | 0                | 0                |
| Valutakursreguleringer                                     | 0                | 350              | 0                | 0                |
|  | <b>551</b>       | <b>700</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>                          |                  |                  |                  |                  |
| Andre finansielle omkostninger                             | 4.084            | 2.900            | 0                | 0                |
| Valutakurstab  | 87               | 0                | 0                | 0                |
|  | <b>4.171</b>     | <b>2.900</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>6 Skat af årets resultat</b>                            |                  |                  |                  |                  |
| Årets aktuelle skat  | 2.793            | 2.805            | (10)             | (12)             |
| Årets udskudte skat  | (367)            | (449)            | 0                | 0                |
|  | <b>2.426</b>     | <b>2.356</b>     | <b>(10)</b>      | <b>(12)</b>      |
| <b>7 Resultatdisponering</b>                               |                  |                  |                  |                  |
| Foreslået udbytte  | 114              | 1.500            | 114              | 1.500            |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0                | 0                | 4.561            | 4.724            |
| Overført resultat  | 5.696            | 3.874            | 1.135            | (850)            |
|  | 5.810            | 5.374            | 5.810            | 5.374            |
| Minoritetsinteresser                                       | 3.006            | 2.774            | 0                | 0                |
|  | <b>8.816</b>     | <b>8.148</b>     | <b>5.810</b>     | <b>5.374</b>     |

## Noter til årsrapporten

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

|   | <u>Software</u>   |
|---|-------------------|
| Kostpris 1. juni 2021                     | 150               |
| Tilgang i årets løb                       | <u>207</u>        |
| Kostpris 31. maj 2022                     | <u>357</u>        |
| Af- og nedskrivninger 1. juni 2021        | 30                |
| Årets afskrivninger                       | <u>38</u>         |
| Af- og nedskrivninger 31. maj 2022        | <u>68</u>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2022</b> | <b><u>289</u></b> |

## Noter til årsrapporten

### 9 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

|  | <u>Grunde og byg-</u><br><u>ninger</u> | <u>Andre anlæg,</u><br><u>driftsmateriel</u><br><u>og inventar</u> | <u>Leasingaktiver</u> | <u>Indretning af</u><br><u>lejede lokaler</u> |
|--|--|--|-----------------------|---|
| Kostpris 1. juni 2021                                      | 64.997                                 | 6.436  | 145.803               | 869   |
| Tilgang i årets løb  | 0                                      | 1.730  | 35.525                | 566   |
| Afgang i årets løb   | 0                                      | (177)  | (32.310)              | 0   |
| Kostpris 31. maj 2022                                      | <u>64.997</u>                          | <u>7.989</u>   | <u>149.018</u>        | <u>1.435</u>                                  |
| Af- og nedskrivninger 1. juni 2021                         | 29.031                                 | 3.880  | 47.952                | 124   |
| Årets afskrivninger  | 1.655                                  | 484  | 19.484                | 113   |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger på<br>afhændede aktiver | 0                                      | (127)  | (19.411)              | 0   |
| Af- og nedskrivninger 31. maj 2022                         | <u>30.686</u>                          | <u>4.237</u>   | <u>48.025</u>         | <u>237</u>                                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj<br/>2022</b>              | <b><u>34.311</u></b>                   | <b><u>3.752</u></b>  | <b><u>100.993</u></b> | <b><u>1.198</u></b>                           |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede<br>aktiver                | <u>0</u>                               | <u>1.727</u>   | <u>0</u>              | <u>0</u>                                      |

## Noter til årsrapporten

|  | <b>Moderselskab</b> |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | <b>2022</b>         | <b>2021</b>   |
|  | t.kr.               | t.kr.         |
| <b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>     |                     |               |
| Kostpris 1. juni 2021                                  | 28.996              | 28.996        |
| Tilgang i årets løb                                    | 0                   | 0             |
| Kostpris 31. maj 2022                                  | 28.996              | 28.996        |
| Værdireguleringer 1. juni 2021                         | 4.724               | (448)         |
| Årets resultat   | 5.808               | 5.362         |
| Udbytte modtaget                                       | (1.516)             | (198)         |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 269                 | 8             |
| Værdireguleringer 31. maj 2022                         | 9.285               | 4.724         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2022</b>              | <b>38.281</b>       | <b>33.720</b> |

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u>       | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
|-------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| A/S N.P. Trucks   | Horsens         | 65,9 %           | 43.929             | 7.999                 |
| CCN Ejendomme ApS | Horsens         | 65,9 %           | 14.161             | 815                   |

|   | <b>Koncern</b> |              | <b>Moderselskab</b> |             |
|---|----------------|--------------|---------------------|-------------|
|   | <b>2022</b>    | <b>2021</b>  | <b>2022</b>         | <b>2021</b> |
|   | t.kr.          | t.kr.        | t.kr.               | t.kr.       |
| <b>11 Igangværende arbejder for fremmed regning</b> |                |              |                     |             |
| Igangværende arbejder, salgspris                    | 995            | 1.673        | 0                   | 0           |
|   | <b>995</b>     | <b>1.673</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>    |

## Noter til årsrapporten

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

|  | Koncern      |              | Morderselskab |          |
|--|--------------|--------------|---------------|----------|
|  | 2022         | 2021         | 2022          | 2021     |
|  | t.kr.        | t.kr.        | t.kr.         | t.kr.    |
| <b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>           |              |              |               |          |
| Hensættelse til udskudt skat 1. juni 2021        | 4.972        | 5.417        | 0             | 0        |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen      | (367)        | (449)        | 0             | 0        |
| Udskudt skat indregnet på egenkapitalen          | 115          | 4            | 0             | 0        |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 31. maj 2022</b> | <b>4.720</b> | <b>4.972</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> |
| <b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>    |              |              |               |          |
| Immaterielle anlægsaktiver                       | 64           | 26           | 0             | 0        |
| Materielle anlægsaktiver                         | 4.726        | 5.052        | 0             | 0        |
| Varebeholdninger                                 | 28           | 94           | 0             | 0        |
| Afledte finansielle instrumenter                 | (98)         | (200)        | 0             | 0        |
|  | <b>4.720</b> | <b>4.972</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> |

### 14 Langfristede gældsforpligtelser

| Koncern                        | Gæld<br>1. juni 2021 | Gæld<br>31. maj 2022 | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 16.824               | 15.240               | 1.569              | 7.678                  |
| Leasingforpligtelser           | 100.357              | 104.105              | 26.171             | 11.253                 |
|                                | <b>117.181</b>       | <b>119.345</b>       | <b>27.740</b>      | <b>18.931</b>          |

## Noter til årsrapporten

### 15 Finansielle risici

#### Valutarisici

Selskabet har indgået aftale om valutaswap- og terminsforretninger for i alt 19.831 t.kr. Markedsværdien herpå er opgjort til 106 t.kr., som er medtaget under anden gæld i regnskabet.

### 16 Eventualforpligtelser

Koncernen har garanteret tilbagekøb af trucks solgt til kunder gennem leasingselskaber. Den samlede sum udgør t.kr. 1.083.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 1-60 mdr. og en samlet ydelse på i alt t.kr. 9.345 vedrørende vare- og personbiler, udlejningsmateriel og driftsmateriel.

Der er indgået lejekontrakt vedrørende leje af grunde og lokaler. Den årlige husleje over de næste 12 måneder udgør t.kr. 3.491. Den samlede forpligtelse udgør t.kr. 3.491.

Selskabet har indgået kontrakter vedr. hosting. Omkostningen vedrørende restløbetiden på 9 måneder udgør t.kr. 742. Den samlede forpligtelse udgør t.kr. 742.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2021 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 15.240, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2022 udgør t.kr. 34.311.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 12.400 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 12.400 til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen givet virksomhedspant på t.kr. 33.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af immaterielle rettigheder, goodwill, tilgodehavender fra salg, lagre af færdigvarer og driftsmateriel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31.05.2022 t.kr. 96.941.

Til sikkerhed for leasinggæld har koncernen accepteret pantsætningsforbud i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser og varelager. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af fordringspantet udgør pr. 31.05.2022 t.kr. 88.570.

## Noter til årsrapporten

### 18 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Casper Nielsen, Frederiksborgvej 131 A, Himmelev, 4000 Roskilde  
Casper Nielsen besidder majoriteten af anpartskapitalen i selskabet.

#### Transaktioner

Virksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

|  | Koncern        |               | Morderselskab  |                |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
|  | 2021/22        | 2020/21       | 2021/22        | 2020/21        |
|  | t.kr.          | t.kr.         | t.kr.          | t.kr.          |
| <b>19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |                |               |                |                |
| Finansielle indtægter                                    | (551)          | (700)         | 0              | 0              |
| Finansielle omkostninger                                 | 4.171          | 2.900         | 0              | 0              |
| Af- og nedskrivninger                                    | 21.412         | 18.528        | 0              | 0              |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder    | 0              | 0             | (5.808)        | (5.362)        |
| Skat af årets resultat                                   | 2.426          | 2.356         | (10)           | (12)           |
|  | <b>27.458</b>  | <b>23.084</b> | <b>(5.818)</b> | <b>(5.374)</b> |
| <b>20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |                |               |                |                |
| Ændring i varebeholdninger                               | (8.942)        | 7.213         | 0              | 0              |
| Ændring i tilgodehavender                                | (7.342)        | (1.946)       | 3              | 0              |
| Ændring i leverandører mv.                               | 6.654          | 688           | (2)            | 2              |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi         | 522            | 0             | 0              | 8              |
|  | <b>(9.108)</b> | <b>5.955</b>  | <b>1</b>       | <b>10</b>      |