



**Rk Finans af 20. November 2013
ApS**

Håndværkervej 10 A
9000 Aalborg
CVR-nr. 32346871

Årsrapport 01.06.2022 - 31.05.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.10.2023

Peter Dengsø Kjærsgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	10
Koncernens balance pr. 31.05.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2023	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rk Finans af 20. November 2013 ApS

Håndværkervej 10 A

9000 Aalborg

CVR-nr.: 32346871

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.06.2022 - 31.05.2023

Bestyrelse

Niels Dengsø Kjærsgaard, formand

Jytte Marie Veggerby Kjærsgaard

Peter Dengsø Kjærsgaard

Jens Dengsø Kjærsgaard

Direktion

Peter Dengsø Kjærsgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2022 - 31.05.2023 for Rk Finans af 20. November 2013 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2022 - 31.05.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27.10.2023

Direktion

Peter Dingsø Kjærsgaard
direktør

Bestyrelse

Niels Dingsø Kjærsgaard
formand

**Jytte Marie Veggerby
Kjærsgaard**

Peter Dingsø Kjærsgaard

Jens Dingsø Kjærsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rk Finans af 20. November 2013 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rk Finans af 20. November 2013 ApS for regnskabsåret 01.06.2022 - 31.05.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2022 - 31.05.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aalborg, den 27.10.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

Mikkel Hede Olsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47791

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.817	36.360	35.951	31.460	35.048
Driftsresultat	3.620	4.812	4.538	1.752	2.486
Resultat af finansielle poster	340	(2.430)	11.125	679	(4.455)
Årets resultat	2.305	3.354	12.166	1.879	(1.763)
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.305	3.354	10.634	1.988	(902)
Balancesum	215.566	245.893	227.696	198.461	207.060
Investeringer i materielle aktiver	6.462	49.380	13.961	3.039	3.059
Egenkapital	160.149	159.344	157.491	164.182	164.802
Egenkapital ekskl. minoriteter	160.149	159.344	157.491	147.857	146.086
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	1,44	2,12	6,97	1,35	(0,62)
Soliditetsgrad (%)	74,29	64,80	69,17	74,50	70,55

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet omfatter handel med automobiler og reservedele samt værkstedsarbejder, handel med værdipapirer, drift af udlejningsvirksomhed og investeringsejendomme i Aalborg.

Moderselskabets aktivitet omfatter investerings- og finansieringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 2.305 t.kr. mod et overskud i 2021/22 på 3.354 t.kr. Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 160.149 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen forventede i årsrapporten 2021/22 et resultat i niveauet 2,5-3,0 mio. kr.

Koncernens resultat for 2022/23 er realiseret under det forventede niveau, dette er begrundet herunder.

I driftsselskaberne er årets resultat påvirket af lavere aktivitet og efterspørgsel.

I investeringsselskaberne har året været præget af udviklingen på de finansielle markeder.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer et resultat i niveauet 1,5-3,0 mio. kr. for regnskabsåret 2023/24.

R. K. Automobiler

Koncernen er opsagt som Honda forhandler, men har fået hensigtserklæring på at bliver genansat i et reduceret forhandlernet, da Honda reducerer deres forhandlernet med omkring 50 %.

Nissan udbygger deres andel af elbiler og der er høje forventninger til dette.

Koncernen har grundet mangel på nye biler også udbygget brugtvognshandlen. Det forventes, at 2024 bliver bedre vedrørende leverancer af nye biler.

Kjærsgaard Auto

Koncernen er opsagt som Stellantis forhandler. Der er modtaget hensigtserklæring fra K.W.Bruun på en kontrakt forventeligt i 2024. Det har været et svært år, da der har været stor mangel på leverancer af nye biler. Grundet dette, har koncernen derfor udbygget samarbejdet om flexleasing og øget satsningen på brugtbiler.

Der er ligeledes startet med forhandling og værksted af Fiat, Fiat professionel, Jeep samt reparation af Alfa Romeo pr. 1. januar 2023. Koncernen er blevet kontaktet af Citroen for at blive Citroen Ami agent.

Afslutningsvist er der informeret om, at DS og Citroen varevogn overgår til en agent aftale i 2024 men konditionerne for dette er endnu ukendte.

I investeringsselskaberne forventer koncernens ledelse et resultat på niveau med regnskabsåret 2022/23.

Videnressourcer

Koncernen søger til enhver tid at føre en personalepolitik, der både tiltrækker og fastholder dygtige og loyale medarbejdere med de rette kvalifikationer på alle niveauer.

Herudover arbejdes der til stadighed med organisationen, således at denne fremmer fleksibilitet, kvalitetsbevidsthed og tilpasningsevne.

Koncernen arbejder efter at have en strøm af lærlinge, hvor de unges faglige niveau underbygges, og dermed dygtiggør dem. Herudover arbejdes der med at have en differentieret sammensætning af medarbejdere, således

der både aldersmæssigt og kulturelt favnes bredt. Koncernen ønsker at afspejle dét samfund der leves i.

Koncernen arbejder med medarbejdernes trivsel, og har fokus på, at det skal være sjovt at gå på arbejde. Der arbejdes for medarbejdernes sundhed, blandt andet med rådgivning ved firmapension. Herudover er der adgang til forskellige rådgivere for kost, motion, eller andre behov, for de medarbejdere, der har firmapension igennem koncernen. Dertil tilbydes medarbejdere vaccination mod influenza og frugtordninger.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder bevidst på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Der er i regnskabsåret investeret i bæredygtighed herunder etablering af setup til imødekomme af stigende efterspørgsel på el biler samt tiltag til mere bæredygtig ressourceanvendelse på værkstedet.

Koncernen har igangsat en komplet gennemgang af alle driftsprocesser og har på nuværende tidspunkt besluttet at optimere varmeanlægget, så fjernvarmen kan udnyttes optimalt. Koncernen forventer, at det resulterer i et lavere forbrug og bedre udnyttelse, og dermed maksimal reduktion.

Koncernen har også igangsat etablering af solcelleanlæg på taget, som efter beregninger forventes at reducere elforbruget med ca. 60%. Det meste vil kunne udnyttes af koncernen selv i dagtimerne, og ved at sætte elbiler til opladning i eftermiddags- og aften timerne, vil koncernen kunne udnytte produktionen i de lysere dele af året. Der forventes en tilbagebetalingstid på omkring 5-6 år, og en ikke uvæsentlig reduktion af CO2 aftryk på el. Koncernen slukker lys i butikkerne og udeområde kl. 18.00 for at reducere CO2 aftrykket.

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	33.817.064	36.359.668
Personaleomkostninger	2	(27.168.374)	(28.467.497)
Af- og nedskrivninger		(3.028.865)	(3.080.098)
Driftsresultat		3.619.825	4.812.073
Andre finansielle indtægter		5.299.319	3.113.651
Andre finansielle omkostninger		(4.959.712)	(5.543.430)
Resultat før skat		3.959.432	2.382.294
Skat af årets resultat	3	(1.654.603)	971.248
Årets resultat	4	2.304.829	3.353.542

Koncernens balance pr. 31.05.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Grunde og bygninger		49.490.267	45.589.005
Investeringsejendomme		0	49.326.475
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		830.862	1.299.099
Materielle aktiver	5	50.321.129	96.214.579
Andre værdipapirer og kapitalandele		640.237	7.056.705
Deposita		1.000.000	5.000.000
Finansielle aktiver	6	1.640.237	12.056.705
Anlægsaktiver		51.961.366	108.271.284
Fremstillede varer og handelsvarer		51.895.466	45.199.259
Varebeholdninger		51.895.466	45.199.259
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.972.924	6.086.646
Andre tilgodehavender	7	22.203.668	1.530.279
Tilgodehavende skat		0	1.764.023
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		895.276	0
Periodeafgrænsningsposter	8	52.090	43.568
Tilgodehavender		28.123.958	9.424.516
Andre værdipapirer og kapitalandele		70.532.583	69.382.246
Værdipapirer og kapitalandele		70.532.583	69.382.246
Likvide beholdninger		13.052.143	13.615.501
Omsætningsaktiver		163.604.150	137.621.522
Aktiver		215.565.516	245.892.806

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	9	1.800.000	1.800.000
Overført overskud eller underskud		158.349.305	156.044.476
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.500.000
Egenkapital		160.149.305	159.344.476
Udskudt skat	10	908.539	1.047.577
Andre hensatte forpligtelser	11	101.000	206.700
Hensatte forpligtelser		1.009.539	1.254.277
Gæld til realkreditinstitutter		16.579.113	45.066.999
Skyldig skat		0	485.560
Skyldige sambeskatningsbidrag		823.732	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	17.402.845	45.552.559
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	922.154	1.035.833
Bankgæld		2.246.245	0
Deposita		158.333	513.590
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.342.529	11.283.191
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		56.457	93.462
Skyldig skat		479.358	0
Anden gæld		20.393.743	24.723.341
Periodeafgrænsningsposter	13	1.405.008	2.092.077
Kortfristede gældsforpligtelser		37.003.827	39.741.494
Gældsforpligtelser		54.406.672	85.294.053
Passiver		215.565.516	245.892.806
Dagsværdioplysninger	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.800.000	156.044.476	1.500.000	159.344.476
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
Årets resultat	0	2.304.829	0	2.304.829
Egenkapital ultimo	1.800.000	158.349.305	0	160.149.305

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		3.619.825	4.812.073
Af- og nedskrivninger		3.028.865	3.080.098
Andre hensatte forpligtelser		(105.700)	(23.600)
Ændringer i arbejdskapital	14	(10.257.396)	(3.916.700)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.714.406)	3.951.871
Modtagne finansielle indtægter		1.521.134	3.113.651
Betalte finansielle omkostninger		(1.427.018)	(5.543.430)
Refunderet/(betalt) skat		(873.653)	(1.665.012)
Pengestrømme vedrørende drift		(4.493.943)	(142.920)
Køb mv. af materielle aktiver		(6.158.220)	(49.379.695)
Køb af finansielle aktiver		(83.832)	(81.795)
Salg af virksomheder		3.082.202	0
Salg af noterede aktier		3.370.581	0
Likvider fra solgt virksomhed		717.885	0
Regulering depositum		4.000.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		4.928.616	(49.461.490)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		434.673	(49.604.410)
Optagelse af lån		25.097.735	28.700.000
Afdrag på lån mv.		(31.217.309)	(1.643.464)
Udbetalt udbytte		(1.500.000)	(1.500.000)
Ændring i bankgæld		2.246.245	0
Kursregulering lån		5.263.239	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(110.090)	25.556.536
Ændring i likvider		324.583	(24.047.874)
Likvider primo		82.997.747	107.045.621
Likvider ultimo		83.322.330	82.997.747

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	13.052.143	13.615.501
Værdipapirer	70.270.187	69.382.246
Likvider ultimo	83.322.330	82.997.747

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten indgår indtægter fra COVID-19 hjælpepakke vedrørende kompensation for faste omkostninger med i alt 7 t.kr. (2021/22: 447 t.kr.). Indtægterne er indregnet i regnskabsposten andre driftsindtægter, som indgår i bruttofortjenesten.

2 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	24.924.252	25.965.699
Pensioner	1.885.233	1.962.302
Andre omkostninger til social sikring	358.889	539.496
	27.168.374	28.467.497
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	63	68

I henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 er vederlag til ledelsen udeladt, da enkeltpersoners vederlag ellers vil kunne udledes.

3 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.901.694	611.044
Ændring af udskudt skat	(139.038)	(98.605)
Regulering vedrørende tidligere år	(15.786)	(1.483.687)
Refusion i sambeskatning	(92.267)	0
	1.654.603	(971.248)

4 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Overført resultat	2.304.829	1.853.542
	2.304.829	3.353.542

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	86.940.700	49.326.475	8.415.357
Tilgange	6.394.443	0	67.447
Afgange	(679.446)	(49.326.475)	(35.000)
Kostpris ultimo	92.655.697	0	8.447.804
Af- og nedskrivninger primo	(41.351.695)	0	(7.116.258)
Årets afskrivninger	(2.493.181)	0	(535.684)
Tilbageførsel ved afgange	679.446	0	35.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(43.165.430)	0	(7.616.942)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	49.490.267	0	830.862

6 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	7.056.705	5.000.000
Tilgange	83.832	0
Afgange	(6.500.300)	(4.000.000)
Kostpris ultimo	640.237	1.000.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	640.237	1.000.000

Deposita omfatter sikkerhedsstillelse for afregning af registreringsafgift i henhold til registreringsafgiftsloven.

Kapitalandele i kommanditselskaber

	Hjemsted	Retsform
Capidea Kapital IV K/S	København	K/S

7 Andre tilgodehavender

I regnskabsposten indgår tilgodehavende til Waterfront Ejendomme, Aalborg ApS på 19.202 t.kr. (2021/22: 0 kr.)

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

9 Virksomhedskapital

	Nominel værdi kr.
A-anparter	3.000
B-anparter	1.797.000
	1.800.000

A-anparter besidder 100 % af stemmerettighederne.

10 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	1.047.577	1.146.182
Indregnet i resultatopgørelsen	(139.038)	(98.605)
Ultimo	908.539	1.047.577

Udskudt skat vedrører selskabets anlægsaktiver, og er opstået som følge af midlertidige forskelle mellem de regnskabs- og skattemæssige afskrivningsprincipper.

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser på solgte biler.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	922.154	1.035.833	16.579.113	11.542.888
Skyldige sambeskatningsbidrag	0	0	823.732	0
	922.154	1.035.833	17.402.845	11.542.888

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af kommende års indtægter vedrørende koncernens levering af servicekontrakter og udlejning.

14 Ændring i arbejdskapital

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(6.696.207)	3.675.355
Ændring i tilgodehavender	(402)	2.132.698
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.833.816)	(9.724.753)
Andre ændringer	(1.726.971)	0
	(10.257.396)	(3.916.700)

15 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi ultimo	70.532.583
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	648.466

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 69 t.kr.

Leasingaftalerne har en restløbetid på op til 3 måneder med en samlet restforpligtelse på ca. 17 t.kr.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er, til sikkerhed for realkreditlån, afgivet sikkerhed i ejendommen ved realkreditpantebrev. Realkreditgæld udgøre pr. 31.05.2023 14.524 t.kr., mens den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør 39.021 t.kr.

Til yderligere sikkerhed er tinglyst virksomhedspant fra Jyske Finans A/S på 24,5 mio. kr. i nye biler.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Ejendomsselskabet Håndværkervej 22 A/S	Aalborg	100
Kjærsgaard Auto, Aalborg A/S	Aalborg	100
R.K. Automobiler, Aalborg A/S	Aalborg	100
PNJ Ejendomsinvest ApS	Aalborg	100

Waterfront Ejendomme ApS er frasolgt i året, og indgår dermed kun som dattervirksomhed indtil 01.12.2022.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(729.194)	(423.054)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.461.269	3.252.954
Andre finansielle indtægter	1	1.791.875	3.496.650
Andre finansielle omkostninger	2	(4.157.764)	(4.851.200)
Resultat før skat		2.366.186	1.475.350
Skat af årets resultat		(61.357)	1.878.192
Årets resultat	3	2.304.829	3.353.542

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		67.944.411	82.777.541
Andre værdipapirer og kapitalandele		83.832	6.500.300
Finansielle aktiver	4	68.028.243	89.277.841
Anlægsaktiver		68.028.243	89.277.841
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		822.163	21.787.923
Andre tilgodehavender	5	20.889.159	52.503
Tilgodehavende skat		0	159.399
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.060.392	4.142.615
Tilgodehavender		24.771.714	26.142.440
Andre værdipapirer og kapitalandele		70.532.583	69.382.246
Værdipapirer og kapitalandele		70.532.583	69.382.246
Likvide beholdninger		6.896.579	2.044.048
Omsætningsaktiver		102.200.876	97.568.734
Aktiver		170.229.119	186.846.575

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		1.800.000	1.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	8.810.542
Overført overskud eller underskud		158.349.302	147.233.931
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.500.000
Egenkapital		160.149.302	159.344.473
Skyldig skat		0	602.442
Skyldige sambeskatningsbidrag		915.999	63.730
Langfristede gældsforpligtelser	6	915.999	666.172
Leverandører af varer og tjenesteydelser		85.000	85.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.821.249	17.353.164
Skyldig skat		479.358	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		63.730	83.332
Anden gæld		5.714.481	9.314.434
Kortfristede gældsforpligtelser		9.163.818	26.835.930
Gældsforpligtelser		10.079.817	27.502.102
Passiver		170.229.119	186.846.575
Dagsværdioplysninger	7		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.800.000	8.810.542	147.233.931	1.500.000	159.344.473
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(14.271.811)	14.271.811	0	0
Overført til reserver	0	5.461.269	(5.461.269)	0	0
Årets resultat	0	0	2.304.829	0	2.304.829
Egenkapital ultimo	1.800.000	0	158.349.302	0	160.149.302

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12.481	442.678
Renteindtægter i øvrigt	1.130.928	3.053.972
Dagsværdireguleringer	648.466	0
	1.791.875	3.496.650

2 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	274.091	427.856
Dagsværdireguleringer	3.129.719	4.050.833
Øvrige finansielle omkostninger	753.954	372.511
	4.157.764	4.851.200

3 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Overført resultat	2.304.829	1.853.542
	2.304.829	3.353.542

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	73.967.000	6.500.300
Tilgange	0	83.832
Afgange	(40.000)	(6.500.300)
Kostpris ultimo	73.927.000	83.832
Opskrivninger primo	8.810.541	0
Andel af årets resultat	5.461.269	0
Andre reguleringer	(17.212.199)	0
Tilbageførsel ved afgange	(3.042.200)	0
Opskrivninger ultimo	(5.982.589)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	67.944.411	83.832

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Andre reguleringer omfatter koncerntilskud.

Kapitalandele i kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform
Capidea Kapital IV K/S	København	K/S

5 Andre tilgodehavender

I regnskabsposten indgår tilgodehavende til Waterfront Ejendomme, Aalborg ApS på 19.202 t.kr. (2021/22: 0 kr.)

6 Langfristede forpligtelser

Langfristede forpligtelser vedrører skyldig skat og sambeskatningsbidrag, som forfalder til betaling i november 2024.

7 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi ultimo	70.532.583
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(648.466)

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med RK Familieholding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jytte Marie Veggerby Kjærsgaard, Aalborg, har alle stemmerettighederne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Omregning af fremmed valuta

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

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Nettoomsætning afledt af udlejningsvirksomhed består af de i regnskabsåret af årets optjente huslejeindtægter.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger ejendomsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt

godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	5-35 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele og børsnoterede værdipapirer. Unoterede kapitalandele måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Børsnoterede værdipapirer indregnes til dagsværdi svarende til børskursen pr. balancedagen.

Varebeholdninger

Biler måles til kostpris med tillæg af direkte omkostninger, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Reserve dele og tilbehør måles til vejte gennemsnitspris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår fra servicekontrakter og forudbetalt leje. Periodeafgrænsningsposter måles til

kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.