



Tlf.: 96 70 18 00  
nykoebingm@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fårtofts Plads 9  
DK-7900 Nykøbing Mors  
CVR-nr. 20 22 26 70

**KASPER KRISTENSEN HOLDING APS**

**MARIANEVEJ 20, 7800 SKIVE**

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. februar 2018

---

**Kasper Mark Kristensen**

**CVR-NR. 35 48 60 46**

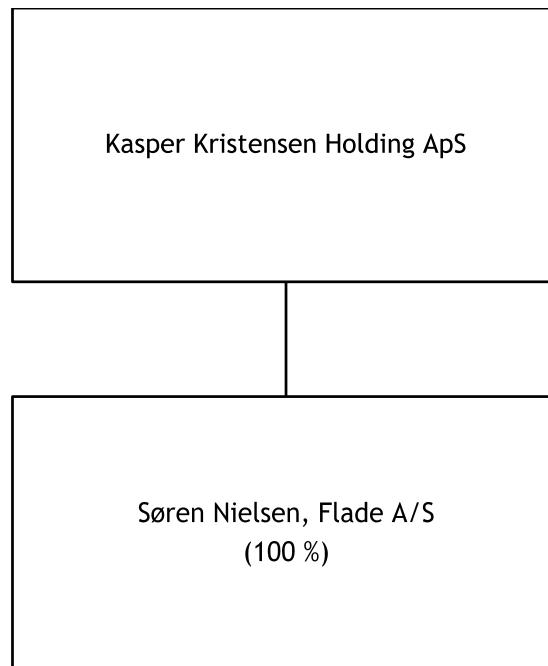
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
Koncernoversigt .....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning .....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen .....	8
Ledelsesberetning .....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11-12
Egenkapitalopgørelse .....	13
Pengestrømsopgørelse .....	14
Noter .....	15-18
Anvendt regnskabspraksis .....	19-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Kasper Kristensen Holding ApS Marianevej 20 7800 Skive
	CVR-nr.: 35 48 60 46
	Stiftet: 30. september 2013
	Hjemsted: Skive
	Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
<b>Direktion</b>	Kasper Mark Kristensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Algade 2 7900 Nykøbing Mors

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Kasper Kristensen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 22. december 2017

Direktion:

---

Kasper Mark Kristensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Kasper Kristensen Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kasper Kristensen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med ledelsen 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 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.

Nykøbing Mors, den 22. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34119

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
Bruttoresultat.....	23.924	-8
Driftsresultat.....	4.966	-8
Finansielle poster, netto.....	-547	0
Årets resultat før skat.....	4.419	864
Årets resultat.....	3.394	866
<b>Balance</b>		
Balancesum.....	53.523	8.168
Egenkapital.....	11.091	7.801
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	8.928	917
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-14.771	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-1.598	-101
Pengestrømme i alt.....	-7.441	816
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-529	0
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....</b>	<b>60</b>	<b>0</b>
<b>Nøgletal</b>		
Sollicitetsgrad.....	20,7	95,5
Egenkapitalforrentning.....	35,9	11,1

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

Sollicitetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernen er autoriseret Toyota-forhandler og autoriseret Citroën-serviceværksted i Nykøbing Mors, og hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af markedsføring, salg, service, vedligeholdelse og reparation af biler fra afdelingerne i Nykøbing Mors og Thisted.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er sket koncernetablering ved indgangen til dette regnskabsår, hvorfor koncernens sammenligningstal i resultatopgørelse og balance er uden konsolidering af datterselskabet.

Årets bruttofortjeneste udgør 23.924 tkr. mod -8 tkr. sidste år.

Årets resultat har i 2016/17 udgjort et overskud på 3.394 tkr. mod et overskud sidste år på 866 tkr.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende og er på niveau med det forventede.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 53.510 tkr. mod 8.168 tkr. sidste år.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 11.091 tkr. mod 7.801 tkr. sidste år.

### Særlige risici

Renterisici:

Koncernens rentebærende nettogæld er i stort omfang leasingforpligtelser vedrørende udlejningsbiler samt kassekreditter med variabel rente. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

### Miljøforhold

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

### Videnressourcer

Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling indenfor service og reparation af biler. Derfor spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle, hvilket betyder, at der løbende er stor fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

### Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer i det kommenår et stort set uændret aktivitetsniveau.

På baggrund af ovennævnte forventes i det kommende år et stort set uændret overskud og egenkapital, ligesom selskabet forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>23.924.008</b>	<b>-7.550</b>	<b>-34.450</b>	<b>-7.550</b>
Personaleomkostninger.....	1	-18.733.640	0	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-140.972	0	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-82.897	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>4.966.499</b>	<b>-7.550</b>	<b>-34.450</b>	<b>-7.550</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	871.636	3.564.180	871.636
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		3.157	0	0	0
Andre finansielle indtægter.....		83.879	0	0	0
Andre finansielle omkostninger.....		-634.294	0	-181.267	0
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>4.419.241</b>	<b>864.086</b>	<b>3.348.463</b>	<b>864.086</b>
Skat af årets resultat.....	2	-1.025.690	1.654	45.088	1.654
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>3.393.551</b>	<b>865.740</b>	<b>3.393.551</b>	<b>865.740</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		105.800	103.400	105.800	103.400
Henlæggelser til reserve for nettopsk. efter indre værdis metode.....		0	621.636	2.564.180	621.636
Overført resultat.....		3.287.751	140.704	723.571	140.704
<b>I ALT.....</b>		<b>3.393.551</b>	<b>865.740</b>	<b>3.393.551</b>	<b>865.740</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Goodwill.....		563.888	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>563.888</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		23.639.382	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.324.330	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		397.991	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>25.361.703</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	23.836.750	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	7.022.570	0	7.022.570
Andre værdipapirer.....		115.853	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>115.853</b>	<b>7.022.570</b>	<b>23.836.750</b>	<b>7.022.570</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>26.041.444</b>	<b>7.022.570</b>	<b>23.836.750</b>	<b>7.022.570</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		14.838.638	0	0	0
Forudbetaling for varer.....		1.504.857	0	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>16.343.495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		9.997.773	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		441.856	0	0	0
Udskudte skatteaktiver.....		0	2.370	6.600	2.370
Andre tilgodehavender.....		219.758	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		11.016	0	40.858	0
Periodeafgrænsningsposter.....		50.000	0	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>10.720.403</b>	<b>2.370</b>	<b>47.458</b>	<b>2.370</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>417.661</b>	<b>1.143.477</b>	<b>0</b>	<b>1.143.477</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>27.481.559</b>	<b>1.145.847</b>	<b>47.458</b>	<b>1.145.847</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>53.523.003</b>	<b>8.168.417</b>	<b>23.884.208</b>	<b>8.168.417</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for opskrivninger.....		4.632.600	0	0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	5.228.940	7.793.120	5.228.940
Overført overskud.....		6.272.287	2.388.196	3.111.767	2.388.196
Forslag til udbytte.....		105.800	103.400	105.800	103.400
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>11.090.687</b>	<b>7.800.536</b>	<b>11.090.687</b>	<b>7.800.536</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		2.002.495	0	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.002.495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		13.009.742	0	0	0
Banklån.....		652.500	0	0	0
Anden gæld.....		22.300	0	0	0
Leasingforpligtelser.....		352.384	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser....</b>	<b>6</b>	<b>14.036.926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld..	6	2.208.143	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		6.714.501	0	4.470.085	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		734.083	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.422.137	0	0	0
Selskabsskat.....		842.449	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		1.320.936	365.381	1.320.936	365.381
Anden gæld.....		10.883.346	2.500	7.002.500	2.500
Periodeafgrænsningsposter.....		1.267.300	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser....</b>	<b>26.392.895</b>	<b>367.881</b>	<b>12.793.521</b>	<b>367.881</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>	<b>40.429.821</b>	<b>367.881</b>	<b>12.793.521</b>	<b>367.881</b>	
<b>PASSIVER.....</b>	<b>53.523.003</b>	<b>8.168.417</b>	<b>23.884.208</b>	<b>8.168.417</b>	
Eventualposter mv.	7				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

<b>Koncernen</b>						
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016.	80.000	0	5.228.940	2.388.196	103.400	7.800.536
Betalt udbytte.....					-103.400	-103.400
Indtræden i koncernforhold.		4.692.213	-5.228.940	536.727		
Overførsel til/fra andre poster.....		-59.613		59.613		
Forslag til årets resultatdisponering.....				3.287.751	105.800	3.393.551
<b>Egenkapital 30. september 2017.....</b>	<b>80.000</b>	<b>4.632.600</b>	<b>0</b>	<b>6.272.287</b>	<b>105.800</b>	<b>11.090.687</b>

<b>Moderselskabet</b>						
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2016.....	80.000	5.228.940	2.388.196	103.400	7.800.536	
Betalt udbytte.....				-103.400	-103.400	
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.564.180	723.571	105.800	3.393.551	
<b>Egenkapital 30. september 2017.....</b>	<b>80.000</b>	<b>7.793.120</b>	<b>3.111.767</b>	<b>105.800</b>	<b>11.090.687</b>	

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	kr.	kr.
Årets resultat .....	3.393.551	865.740
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.211.552	0
Resultat af associerede selskaber .....	0	-871.636
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.025.690	-1.654
Øvrige reguleringer.....	906	0
Betalt selskabsskat.....	-989.487	0
Ændring i varebeholdninger .....	-239.415	0
Ændring i tilgodehavender.....	-3.220.049	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	7.745.393	924.840
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>8.928.141</b>	<b>917.290</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-528.782	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	69.870	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-14.311.780	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-14.770.692</b>	<b>0</b>
Afdrag på lån.....	-785.518	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-603.400	-101.200
Overtaget likviditet ved koncernetablering.....	-208.848	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.597.766</b>	<b>-101.200</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-7.440.317</b>	<b>816.090</b>
Likvider 1. oktober.....	1.143.477	327.387
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>-6.296.840</b>	<b>1.143.477</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	417.661	1.143.477
Gæld til pengeinstitutter.....	-6.714.501	0
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-6.296.840</b>	<b>1.143.477</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 60 (2015/16: 0)					
Moderselskabet: 0 (2015/16: 0)					
Løn og gager.....	16.307.780	0	0	0	
Pensioner .....	1.984.012	0	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	441.848	0	0	0	
	<b>18.733.640</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	490.354	0	0	0	
	<b>490.354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.022.006	0	-40.858	0	
Regulering af udskudt skat.....	3.684	-1.654	-4.230	-1.654	
	<b>1.025.690</b>	<b>-1.654</b>	<b>-45.088</b>	<b>-1.654</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>3</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Goodwill		
Tilgang.....			704.860		
Kostpris 30. september 2017.....			704.860		
Årets afskrivninger .....			140.972		
Afskrivninger 30. september 2017.....			140.972		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....			563.888		

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2016.....	22.787.741	7.000.434	889.945
Tilgang.....	0	288.397	240.385
Afgang.....	0	0	-163.862
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>22.787.741</b>	<b>7.288.831</b>	<b>966.468</b>
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	6.321.365	0	0
<b>Opskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>6.321.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	5.018.526	5.508.433	498.975
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-95.139
Årets afskrivninger.....	451.198	456.068	164.641
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2017....</b>	<b>5.469.724</b>	<b>5.964.501</b>	<b>568.477</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.</b>	<b>23.639.382</b>	<b>1.324.330</b>	<b>397.991</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	17.700.152		
Finansielle leasingaktiver.....		455.196	

## Finansielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2016.....	1.793.630	67.356
Overførsel.....	-1.793.630	0
Tilgang.....	0	61.780
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>0</b>	<b>129.136</b>
Værdireguleringer 1. oktober 2016.....	5.228.940	-12.715
Overførsel.....	-5.228.940	0
Årets resultat.....	0	-568
<b>Værdireguleringer 30. september 2017.....</b>	<b>0</b>	<b>-13.283</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>0</b>	<b>115.853</b>



## NOTER

## Note

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2016.....	0	1.793.630
Overførsel.....	1.793.630	-1.793.630
Tilgang.....	14.250.000	0
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>16.043.630</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	0	5.228.940
Overførsel.....	5.228.940	-5.228.940
Udloddet resultat .....	-1.000.000	0
Årets resultat .....	3.705.152	0
<b>Opskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>7.934.092</b>	<b>0</b>
Afskrivninger på goodwill.....	140.972	0
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2017.....</b>	<b>140.972</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>23.836.750</b>	<b>0</b>

**Goodwill**

Selskabet har erhvervet kapitalandele i Søren Nielsen, Flade A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 14.250 tkr. Goodwill af årets køb udgør 705 tkr.

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

Navn og hjemsted	Ejerandel
Søren Nielsen, Flade A/S, Nykøbing Mors.....	100 %

**Langfristede gældsforpligtelser**

6

	Koncernen			
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	13.619.742	610.000	10.504.000
Banklån.....	0	742.500	90.000	292.500
Anden gæld.....	0	22.300	0	22.300
Leasingforpligtelser.....	0	1.860.527	1.508.143	0
	<b>0</b>	<b>16.245.069</b>	<b>2.208.143</b>	<b>10.818.800</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.**

7

**Eventualforpligtelser****Leasingforpligtelser:**

Handelsvarer, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 1.407 tkr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. september 2017 udgør 1.407 tkr.

**Kautionsforpligtelser:**

Kautionsforpligtelse på solgte leasingvogne andrager 52.036 tkr.

Koncernens ledelse skønner, at leasingvognenes samlede realisationsværdi minimum er på niveau med kautionsforpligtelsen, hvorfor den reelle forpligtelse skønnes at ligge omkring 0 kr.

**Garantiforpligtelser:**

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

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.032 t.kr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 13.620 tkr., er der givet pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 23.639 tkr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 5.000 tkr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 22.203 tkr.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 455 tkr., jævnfør note 4, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2017 udgør 453 tkr.

Koncernen har givet håndpantsetningserklæring i likvide beholdninger på 300 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 300 tkr.

Moderselskabet har afgivet pant i aktierne i datterselskabet Søren Nielsen, Flade A/S.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kasper Kristensen Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation**

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

#### **Koncernregnskab**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kasper Kristensen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Kasper Kristensen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

#### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Andre driftsindtægter**

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

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, mv.

**Personaleomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

**Indtægter af andre værdipapirer**

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

**Materielle anlægsaktiver**

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-8 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden ikke-børsnoterede aktier og ansvarlig lånekapital, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for brugte vogne måles til anskaffelsespriser eller vurderingspriser, hvor disse er lavere.

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

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til en forsigtig beregnet salgspris.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.