



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 2022 - 30. SEPTEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. marts 2024

---

Kasper Mark Kristensen

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

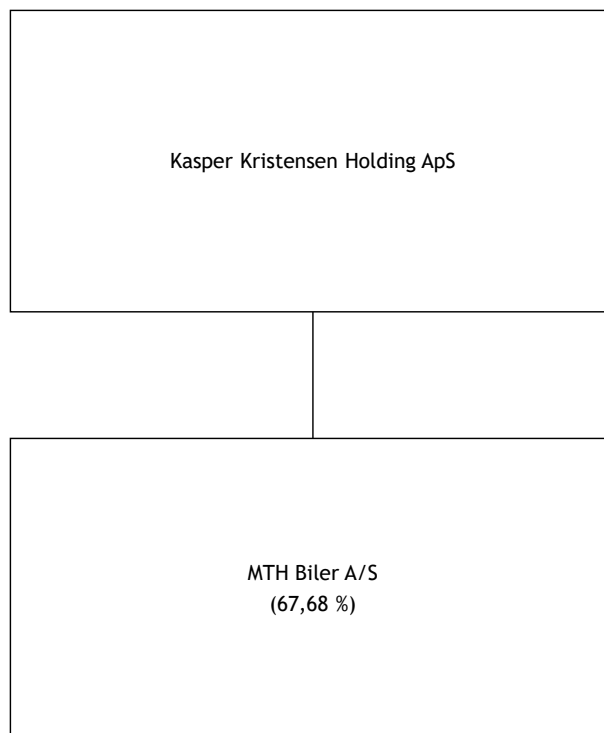
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<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 .....	9-10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023</b>	
Resultatopgørelse .....	11
Balance .....	12-13
Egenkapitalopgørelse .....	14
Pengestrømsopgørelse .....	15
Noter .....	16-21
Anvendt regnskabspraksis .....	22-28

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Kasper Kristensen Holding ApS Marianevej 20 7800 Skive
	CVR-nr.: 35 48 60 46 Stiftet: 30. september 2013 Kommune: Skive Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023
<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



Ved udregning af ejerandele er der set bort fra egne aktier

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 27. marts 2024

Direktion:

---

Kasper Mark Kristensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kasper Kristensen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 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 27. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34119

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	55.225	56.824	47.187	43.601	36.811
Resultat af primær drift.....	13.189	14.784	9.821	7.190	-108
Finansielle poster, netto.....	-413	-585	-498	-627	-117
Årets resultat før skat.....	12.776	14.199	9.323	6.562	2.655
Årets resultat.....	9.945	11.041	7.232	5.057	2.685
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	136.175	110.914	115.909	93.424	49.026
Egenkapital.....	53.014	45.999	45.353	39.705	36.228
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	38.037	31.873	24.869	21.317	18.904
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-6.484	12.006	11.403	14.612	18.557
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-3.636	-4.105	-3.363	-2.065	-11.215
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	8.545	-10.803	-2.823	-2.720	15.465
Pengestrømme i alt.....	-1.575	-2.902	5.217	9.827	-2.282
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-6.771	-5.322	-1.701	-2.372	-10.008
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>95</b>	<b>94</b>	<b>85</b>	<b>87</b>	<b>88</b>
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning.....	20,1	24,2	17,0	13,3	9,8
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	19,4	25,1	15,9	12,6	14,7

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

Egenkapitalforrentning:

$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):

$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er at fungere som holdingselskab for de underliggende koncerner, i form af ejerskab af kapitalandele.

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

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 55.225 tkr. mod 56.824 tkr. sidste år, svarende til et fald på 1.599 tkr.

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 9.945 tkr. mod et overskud sidste år på 11.041 tkr.

I regnskabsåret har der været et fald i leveringstider på nye biler, hvilket har medført flere handler med biler end forventet. I forhold til sidste år har der således været en stigning i omsætning af både nye og brugte biler.

Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2021/22 forventede et resultat for 2022/23 på 5,0 - 8,0 mio. kr. efter skat, idet koncernen forventede et lavere aktivitetsniveau som følge af det stigende renteniveau samt lange leveringstider på nye biler. Fremgangen i årets resultat i forhold til det forventede skyldes væsentligst en større omsætningen på nye og brugte biler end forventet.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for meget tilfredsstillende, når der henses til markedssituationen.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 136.175 tkr. mod 110.914 tkr. sidste år, svarende til en stigning på 25.261 tkr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst varebeholdninger.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 53.014 tkr., svarende til en egenfinansiering på 38,9 % af de samlede aktiver på 136.175 tkr., hvilket er et fald på 2,6 procentpoint i forhold til sidste år.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

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

### Finansielle risici

Renterisici:

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

### Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Til styring af miljømæssige forhold er der udarbejdet en miljøpolitik i overensstemmelse med de forretningsmæssige mål og ledelsesmæssige holdninger.

Til styring af disse målsætninger er selskabet 14001 milkøcertificeret.

## LEDELSESBERETNING

### 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. Koncernen har gennem de seneste år investeret i ny teknologi og teknik for derigennem at være godt rustet til de nye krav, som branchen som helhed udsættes for.

### Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer i det kommende år en stigning i aktivitetsniveauet, idet selskabet har indgået aftale om overtagelse af Toyota-forhandling i yderligere 3 byer i starten af det nye regnskabsår. Det forventes dog fortsat, at det stigende renteniveau vil påvirke aktivitetsniveauet negativt.

På baggrund af ovennævnte forventes der for det kommende år et resultat på 12,0 - 18,0 mio. kr. efter skat.

Som følge heraf forventes en stigning i egenkapitalen, ligesom koncernen fortsat forventes at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

### Egne kapitalandele

Koncernens beholdning af egne aktier udgør 12.610 stk. a 5 kr., hvilket svarer til 10 % af aktiekapitalen.

Koncernen har i regnskabsåret ikke købt eller solgt egne aktier. Aktierne er erhvervet i 2021/22 i forbindelse med aktionærs udtræden af datterselskabet.

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

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>55.225.138</b>	<b>56.824.110</b>	<b>-19.352</b>	<b>-17.341</b>
Personaleomkostninger.....	1	-39.360.477	-39.644.049	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.622.953	-2.309.743	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-52.751	-86.039	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>13.188.957</b>	<b>14.784.279</b>	<b>-19.352</b>	<b>-17.341</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	6.668.684	7.207.988
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		22.320	22.320	22.320	22.320
Andre finansielle indtægter.....	2	1.116.897	37.570	141.232	-110.840
Øvrige finansielle omkostninger.....		-1.552.398	-645.139	-6.933	-9.242
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>12.775.776</b>	<b>14.199.030</b>	<b>6.805.951</b>	<b>7.092.885</b>
Skat af årets resultat.....	3	-2.830.853	-3.157.608	-31.386	24.701
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	4	<b>9.944.923</b>	<b>11.041.422</b>	<b>6.774.565</b>	<b>7.117.586</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		887.358	1.064.830	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>887.358</b>	<b>1.064.830</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		31.114.924	27.841.530	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.729.438	1.813.383	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.061.796	2.710.458	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		661.904	765.988	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	1.788.244	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>36.568.062</b>	<b>34.919.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	31.504.868	29.716.184
Andre værdipapirer.....		1.739.176	1.739.176	1.501.440	1.501.440
Andre tilgodehavender.....		30.000	30.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>1.769.176</b>	<b>1.769.176</b>	<b>33.006.308</b>	<b>31.217.624</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>39.224.596</b>	<b>37.753.609</b>	<b>33.006.308</b>	<b>31.217.624</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		74.752.260	52.887.993	0	0
Forudbetaling for varer.....		62.285	361.714	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>74.814.545</b>	<b>53.249.707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		13.625.219	13.489.314	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		1.174.669	733.167	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	4.117.607	0
Andre tilgodehavender.....		5.151.852	2.284.263	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.701.740	3.161.549
Periodeafgrænsningsposter.....	8	357.679	57.262	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>20.309.419</b>	<b>16.564.006</b>	<b>6.819.347</b>	<b>3.161.549</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	9	970.824	916.564	970.824	916.564
<b>Værdipapirer og kapitalandele....</b>		<b>970.824</b>	<b>916.564</b>	<b>970.824</b>	<b>916.564</b>
Likvide beholdninger.....		856.098	2.430.500	42.197	105
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>96.950.886</b>	<b>73.160.777</b>	<b>7.832.368</b>	<b>4.078.218</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>136.175.482</b>	<b>110.914.386</b>	<b>40.838.676</b>	<b>35.295.842</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	17.480.146	15.691.462
Overført resultat.....		37.637.244	31.182.679	20.157.098	15.491.217
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		320.000	610.000	320.000	610.000
Minoritetsinteresser.....		14.976.286	14.125.928	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>53.013.530</b>	<b>45.998.607</b>	<b>38.037.244</b>	<b>31.872.679</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	10	3.139.585	3.041.858	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.139.585</b>	<b>3.041.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		13.774.850	11.993.557	0	0
Leasingforpligtelser.....		694.575	373.000	0	0
Anden gæld.....		34.000	34.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>11</b>	<b>14.503.425</b>	<b>12.400.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prioritetsgæld.....		892.884	1.064.100	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		9.923.576	562.969	0	562.969
Leasinggæld.....		26.615.570	14.669.334	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		962.454	2.158.650	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.101.864	12.828.811	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder....		0	0	0	38.757
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		96.255	58.079	96.255	58.079
Selskabsskat.....		2.701.974	2.760.858	2.701.974	2.760.858
Anden gæld.....		10.468.065	11.946.763	3.203	2.500
Periodeafgrænsningsposter.....	12	3.756.300	3.423.800	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser....</b>	<b>12</b>	<b>65.518.942</b>	<b>49.473.364</b>	<b>2.801.432</b>	<b>3.423.163</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>80.022.367</b>	<b>61.873.921</b>	<b>2.801.432</b>	<b>3.423.163</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>136.175.482</b>	<b>110.914.386</b>	<b>40.838.676</b>	<b>35.295.842</b>
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>				
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	80.000	31.182.679	610.000	14.125.928	45.998.607
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		6.454.565	320.000	3.170.358	9.944.923
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....			-610.000	-2.320.000	-2.930.000
<b>Egenkapital 30. september 2023.....</b>	<b>80.000</b>	<b>37.637.244</b>	<b>320.000</b>	<b>14.976.286</b>	<b>53.013.530</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	80.000	15.691.462	15.491.217	610.000	31.872.679
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		6.668.684	-214.119	320.000	6.774.565
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-610.000	-610.000
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....		-4.880.000	4.880.000		0
<b>Egenkapital 30. september 2023.....</b>	<b>80.000</b>	<b>17.480.146</b>	<b>20.157.098</b>	<b>320.000</b>	<b>38.037.244</b>

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

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022/23</b> kr.	<b>2021/22</b> kr.
Årets resultat .....	9.944.923	11.041.422
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.622.953	2.367.486
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-458.377	-214.969
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-54.260	107.998
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	-55.299	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.830.853	3.157.608
Øvrige reguleringer.....	0	2.842
Betalt selskabsskat.....	-2.792.010	-2.108.700
Ændring i varebeholdninger.....	-21.564.838	-12.477.282
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-3.745.413	16.413.497
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)..	-5.031.161	-11.736.445
Optagelse/afdrag, netto af leasingforpligtelser vedrørende demo- og udlejningsvogne.....	11.818.827	5.452.384
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-6.483.802</b>	<b>12.005.841</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.982.512	-5.322.129
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.346.949	1.221.804
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-5.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.635.563</b>	<b>-4.105.325</b>
Optagelse af langfristet gæld.....	8.679.411	513.952
Afdrag på langfristet gæld.....	-6.565.055	-1.484.018
Køb af egne aktier.....	0	-8.331.879
Ændring i driftskredit.....	9.360.607	562.969
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.930.000	-2.064.400
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>8.544.963</b>	<b>-10.803.376</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-1.574.402</b>	<b>-2.902.860</b>
Likvider 1. oktober.....	2.430.500	5.333.360
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>856.098</b>	<b>2.430.500</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	856.098	2.430.500
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>856.098</b>	<b>2.430.500</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	95	94	0	0	
Løn og gager.....	34.601.032	34.950.732	0	0	
Pensioner .....	3.992.661	3.953.749	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	766.784	739.568	0	0	
	<b>39.360.477</b>	<b>39.644.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	919.346	913.188	0	0	
	<b>919.346</b>	<b>913.188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	92.403	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.116.897	37.570	48.829	-110.840	
	<b>1.116.897</b>	<b>37.570</b>	<b>141.232</b>	<b>-110.840</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.733.126	3.136.848	31.386	-24.701	
Regulering af udskudt skat.....	97.727	20.760	0	0	
	<b>2.830.853</b>	<b>3.157.608</b>	<b>31.386</b>	<b>-24.701</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret	320.000	610.000	320.000	610.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	6.668.684	7.207.988	
Overført resultat.....	6.454.565	6.507.586	-214.119	-700.402	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	3.170.358	3.923.836	0	0	
	<b>9.944.923</b>	<b>11.041.422</b>	<b>6.774.565</b>	<b>7.117.586</b>	



## NOTER

	Koncernen			Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				<b>5</b>
	<u>Goodwill</u>			
Kostpris 1. oktober 2022.....			2.219.133	
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>			<b>2.219.133</b>	
Afskrivninger 1. oktober 2022.....			1.154.303	
Årets afskrivninger.....			177.472	
<b>Afskrivninger 30. september 2023.....</b>			<b>1.331.775</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>			<b>887.358</b>	
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>				 <b>6</b>
	<u>Koncernen</u>			
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2022.....	29.812.557	1.813.383	4.059.068	
Overførsel.....	1.788.244	0	0	
Tilgang.....	2.186.103	1.758.695	1.037.714	
Afgang.....	0	0	-1.620.243	
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>	<b>33.786.904</b>	<b>3.572.078</b>	<b>3.476.539</b>	
Opskrivninger 1. oktober 2022.....	6.321.365	0	0	
<b>Opskrivninger 30. september 2023.....</b>	<b>6.321.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....	8.292.392	0	1.348.610	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-731.671	
Årets afskrivninger.....	700.953	842.640	797.804	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....</b>	<b>8.993.345</b>	<b>842.640</b>	<b>1.414.743</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.</b>	<b>31.114.924</b>	<b>2.729.438</b>	<b>2.061.796</b>	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	25.634.256			
Finansielle leasingaktiver.....		896.079		

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. oktober 2022.....	1.182.313	1.788.244
Overførsel.....	0	-1.788.244
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>	<b>1.182.313</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....	416.325	
Årets afskrivninger.....	104.084	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....</b>	<b>520.409</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>	<b>661.904</b>	<b>0</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2022.....	1.739.176	30.000
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>	<b>1.739.176</b>	<b>30.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>	<b>1.739.176</b>	<b>30.000</b>
	Morderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2022.....	14.295.911	1.501.440
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>	<b>14.295.911</b>	<b>1.501.440</b>
Værdireguleringer 1. oktober 2022.....	15.864.688	0
Udloddet resultat.....	-4.880.000	0
Årets resultat.....	6.668.684	0
<b>Værdireguleringer 30. september 2023.....</b>	<b>17.653.372</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill.....	444.415	0
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2023.....</b>	<b>444.415</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>	<b>31.504.868</b>	<b>1.501.440</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
MTH Biler A/S, Morsø.....	46.481.154	9.839.042	67,78 %

## NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>8</b>
Omkostninger .....	357.679	57.262	0	0	
	<b>357.679</b>	<b>57.262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>					<b>9</b>
Anskaffelsessum primo .....	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	
Opskrivninger primo .....	-83.436	24.562	-83.436	24.562	
Årets opskrivninger .....	54.260	-107.998	54.260	-107.998	
	<b>970.824</b>	<b>916.564</b>	<b>970.824</b>	<b>916.564</b>	

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
		Aktier
Dagsværdi 30. september 2023 .....	970.824	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen .....	54.260	
		<u>Moder-</u> <u>selskabet</u>
		Aktier
Dagsværdi 30. september 2023 .....	970.824	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen .....	54.260	

**Hensættelser til udskudt skat**

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. oktober .....	3.041.858	3.021.098	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen .....	97.727	20.760	0	0
<b>Udskudt skat 30. september .....</b>	<b>3.139.585</b>	<b>3.041.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER

Note

### Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	14.667.734	892.884	13.774.850	13.057.657
Leasingforpligtelser.....	27.310.145	26.615.570	694.575	15.042.334
Anden gæld.....	34.000	0	0	34.000
	<b>42.011.879</b>	<b>27.508.454</b>	<b>14.469.425</b>	<b>28.133.991</b>

### Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter under passiverne vedrører forudbetalte servicekontrakter.

### Eventualposter mv.

13

#### Eventualforpligtelser

##### Moderselskab:

Til sikkerhed for tredjemands engagement med pengeinstitut er der givet selvskyldnerkaution som er begrænset til 815 tkr.

##### Koncern:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 209 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 54 måneder og en samlet restleasingydelse på 841 tkr.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med årlig pristalsreguleret husleje på 1.139 tkr., der kan opsiges med 6 måneders varsel.

##### Kautionsforpligtelser:

Kautionsforpligtelse på solgte leasingvogne andrager 121.762 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.

##### Tilbagekøbsforpligtelse:

Koncernen har overfor kunder stillet tilbagekøbsgaranti på solgte vogne for i alt 5.580 tkr. Tilbagekøbsforpligtelsen forventes at blive aktuel i perioden 1/1 2024 - 31/12 2026. Koncernens ledelse skønner, at den samlede realisationsværdi minimum er på niveau med tilbagekøbsgarantien, hvorfor den reelle forpligtelse skønnes til at ligge omkring 0 kr.

#### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.702 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 14.668 tkr., er der givet pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 31.115 tkr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 6.000 tkr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i forretningsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 28.927 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9.924 tkr., har koncernen stillet ejerpantebrev på nominelt 1.200 tkr. Ejerpantebrevet omfatter goodwill og produktionsanlæg og maskiner i Løgstør og Brovst, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør for goodwill 887 tkr. og for produktionsanlæg mm 300 tkr.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 896 tkr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2023 udgør 913 tkr.

Koncernen har givet håndpantsetningserklæring i likvide beholdninger på 88 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 88 tkr.

**Nærtstående parter**

15

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Kasper Kristensen Holding ApS.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

På balancedagen er der følgende mellemværender med nærtstående parter:

- MTH Biler A/S, hvor moderselskabet ultimo har en gæld på 4.117 tkr. Pr. 30. september 2022 var der en gæld på 39 tkr. Der er i regnskabsåret beregnet renteomkostninger på 92 tkr. af mellemværendet svarende til en rente på 5,7 %.
- Direktions- og bestyrelsesmedlemmer, der i regnskabsåret har købt for 686 tkr. af koncernen, som vedrører bilhandler, reparationer og service. Direktions- og bestyrelsesmedlemmerne har samlet solgt for 473 tkr. til koncernen vedrørende bilhandler. Der er ikke beregnet rente af mellemværendet i regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kasper Kristensen Holding ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

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

### **Ændringer som følge af ændret præsentation**

I årsrapporten for 2021/22 var indtægter ved lønrefusion medtaget i personaleomkostningerne, hvilket ikke var i overensstemmelse med bruttoprincippet i årsregnskabsloven. Lønrefusioner skulle indgå i regnskabsposten "Andre driftsindtægter".

Den ændrede præsentation er indarbejdet i sammenligningstallene i årsrapporten for 2022/23 og bevirker at regnskabsposten "Andre driftsindtægter" i resultatopgørelsen er forøget med 1.723 tkr. og regnskabsposten "Personaleomkostninger" er forøget med 1.723 tkr. Den ændrede præsentation har ingen resultatpåvirkning for 2021/22. Egenkapitalen og balancesummen for 2021/22 er ikke påvirket.

### **Koncernregnskabet**

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

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

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien 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 på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Værkstedsarbejder indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### 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 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 koncernens og selskabets medarbejdere.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### 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 af resultat

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 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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

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	9280 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-20 år	0 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 tkr.
Indretning af lejede lokaler.....	10-50 år	0 tkr.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter 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 i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør x - x år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

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 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### 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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### 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 acontoskatte.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

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.