

Kjærgaarden Holding af 2002 ApS

Kærgårdsvej 13, 3650 Ølstykke

CVR-nr. 10 10 94 69

Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. november 2017.

Svend Kjærgaard Jensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Kjærgaarden Holding af 2002 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ølstykke, den 17. november 2017

Direktion

Svend Kjærgaard Jensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Kjærgaarden Holding af 2002 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kjærgaarden Holding af 2002 ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 17. november 2017

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Tage Hjortkjær
statsautoriseret revisor

Søren Knudsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kjærgaarden Holding af 2002 ApS Kærgårdsvej 13 3650 Ølstykke
	CVR-nr.: 10 10 94 69
	Stiftet: 17. december 2002
	Hjemsted: Egedal
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 15. regnskabsår
Direktion	Svend Kjærgaard Jensen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	Kjærgaarden Ejendomme ApS, Egedal Kjærgaarden Leasing ApS, Hillerød Karsten Kjærgaard Holding ApS, stemmeandel 60 %, Kokkedal

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	9.572	13.185	15.901	16.082	13.485
Resultat før finansielle poster	7.376	3.082	5.872	5.266	3.549
Finansielle poster, netto	-533	-2.529	-2.865	-3.102	-2.661
Årets resultat	6.704	348	2.383	1.658	820
Balance:					
Balancesum	61.704	114.535	107.841	101.763	88.814
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	2.289	239	216	214
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	26.699	22.022	22.423	20.907	16.505
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	26.059	2.152	7.037	2.610	1.343
Investeringsaktivitet	3.998	-2.132	-163	2.042	-412
Finansieringsaktivitet	-18.642	875	-1.488	-2.341	-1.250
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	1	56	52	50	46
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	43,3	19,2	20,8	20,5	18,6
Egenkapitalforrentning	27,5	1,6	11,0	8,5	5,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har bestået i udlejning af biler, udlejning af erhvervsejendomme samt investering i værdipapirer.

Modervirksomhedens hovedaktivitet har bestået i at eje anparter i de tilknyttede virksomheder Kjærgaarden Ejendomme ApS, Kjærgaarden Leasing ApS og Karsten Kjærgaard Holding ApS. Aktierne i Kjærgaarden Auto A/S er afhændet med virkning fra 1. juli 2016.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktierne i Kjærgaarden Auto A/S er afhændet med virkning fra 1. juli 2016 og aktiviteten vedrørende salg og reparation af biler er dermed ophørt i koncernen.

Årets resultat for koncernen udgør et overskud på 6.704 t.kr. og for modervirksomheden 6.739 t.kr. mod et overskud sidste år på henholdsvis 348 t.kr. og 357 t.kr.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 61.704 t.kr. mod 114.535 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 52.831 t.kr. Faldet skyldes væsentligst, at Kjærgaarden Auto A/S ikke længere indgår i koncernen.

Modervirksomhedens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 26.929 t.kr. mod 19.385 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 7.544 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i værdipapirer og likvide beholdninger, der delvist modsvares af et fald i kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt tilgodehavender.

Egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser for koncernen udgør på balancedagen 26.699 t.kr. svarende til en egenfinansiering på 43,3 % af de samlede aktiver på 61.704 t.kr., hvilket er en stigning på 24,1 procentpoint i forhold til sidste år.

Egenkapitalen for modervirksomheden udgør på balancedagen 26.154 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 97,1 % af de samlede aktiver på 26.929 t.kr., hvilket er en stigning på 0,1 procentpoint i forhold til sidste år.

Særlige risici

Renterisici

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som gæld til realkreditinstitut, gæld til pengeinstitut og leasingforpligtelser, forrentes med variabel rente. Det er selskabets politik at afdække renterisikoen på selskabets lån ved at indgå swap af variabelt forrentede lån til fast rente, og ved regnskabsårets udgang udgør denne swap 18,2 mio. kr. svarende til ca. 82 % af gæld til realkreditinstitut.

Miljøforhold

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

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 stort fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejdere.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer i det kommende år et uændret aktivitetsniveau. På baggrund heraf forventes et fald i resultatet, da resultatet i 2016/17 er væsentligt positivt påvirket af fortjeneste ved salg af aktier i Kjærgaarden Auto A/S. Der forventes samtidig en stigning i egenkapitalen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutninger er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kjærgaarden Holding af 2002 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som en konsekvens af, at årsregnskabet vil give et mere retvisende billede af virksomhedens aktiver og forpligtelser, finansielle stilling og resultat, ændret på følgende område:

De sambeskattede selskabers samlede andele af selskabsskatterne indregnes som aktiver og forpligtelser i balancen.

Tidligere blev de tilknyttede selskabers andele af selskabsskatterne alene anført som en hæftelse under eventualposter.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Ovenstående ændring har alene medført ændringer af balancesummen, der er forøget med 173 t.kr.

Årets resultat før og efter skat samt egenkapitalen er uændret.

For 2015/16 er årets resultat og egenkapital uændret, mens balancesummen pr. 30. juni 2016 er forøget med 168 t.kr.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter opdeles endvidere i omsætningsaktiver henholdsvis anlægsaktiver eller kortfristet gæld henholdsvis langfristet gæld. Negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes i tilknytning til prioritetsgælden.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kjærgaarden Holding af 2002 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Kjærgaarden Holding af 2002 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen over 10 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

I vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger indregnes vareforbrug og omkostninger, herunder lønninger og gager, reklame, reklamationer/garantiarbejder samt vedligeholdelse af maskiner og inventar, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Fælles- og administrationsomkostninger

I fælles- og administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, edb, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger, der ikke kan fordeles direkte på de øvrige funktioner.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt fortjeneste ved salg af dattervirksomhed.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Koncerngoodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Ejendomme og grunde måles til kostpris med tillæg af opskrivning til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Maskiner, inventar og biler samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet 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.

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

Ejendomme	20 - 50 år
Maskiner, inventar og biler	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på grund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Aktier

Aktier, der er indregnet under anlægsaktiver, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi på balancen dagen. Hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt måles aktier til anskaffelsespris eller en evt. lavere salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

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

Kostpris for nye vogne omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Reservedele (og øvrige varebeholdninger) måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller anskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

Leasingkontrakter vedrørende demovogne, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt lease-de 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. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kjærgaarden Holding af 2002 ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Bruttofortjeneste	9.571.719	13.185.395	0	0
Fælles- og administrations- omkostninger	-2.195.341	-10.102.907	-147.461	-105.125
Resultat før finansielle poster	7.376.378	3.082.488	-147.461	-105.125
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.181.106	207.900
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	180.367	200.250
Finansielle indtægter	856.388	154.614	696.964	96.464
1 Finansielle omkostninger	-1.389.852	-2.683.621	0	-469
Resultat før skat	6.842.914	553.481	6.910.976	399.020
Skat af årets resultat	-138.947	-205.636	-171.588	-42.046
2 Årets resultat	6.703.967	347.845	6.739.388	356.974
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Kjærgaarden Holding af 2002 ApS	6.525.230	706.252		
Minoritetsinteresser	178.737	-358.407		
	6.703.967	347.845		

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Koncerngoodwill	0	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	0	0	0	0
4	Ejendomme og grunde	35.103.864	35.651.813	0	0
5	Maskiner, inventar og biler	0	1.278.394	0	0
	Materielle anlægsaktiver i				
	alt	35.103.864	36.930.207	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.976.311	11.550.660
8	Aktier	1.000.000	37.068	1.000.000	0
9	Deposita	0	53.190	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i				
	alt	1.000.000	90.258	8.976.311	11.550.660
	Anlægsaktiver i alt	36.103.864	37.020.465	8.976.311	11.550.660

Balance 30. juni

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Handelsvarer	8.768.559	52.701.924	0	0
Varebeholdninger i alt	8.768.559	52.701.924	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	82.860	10.524.812	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.196.246	5.366.398
Tilgodehavende selskabsskat	0	2.622	0	2.639
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	172.809	164.914
Andre tilgodehavender	711.292	8.518.232	6.000	2.300.349
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	10.319	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1.309	1.126.137	0	0
Tilgodehavender i alt	805.780	20.171.803	3.375.055	7.834.300
Værdipapirer	12.921.665	469.710	12.084.100	0
Værdipapirer i alt	12.921.665	469.710	12.084.100	0
Likvide beholdninger	3.104.609	4.171.439	2.493.204	0
Omsætningsaktiver i alt	25.600.613	77.514.876	17.952.359	7.834.300
Aktiver i alt	61.704.477	114.535.341	26.928.670	19.384.960

Balance 30. juni

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
Passiver					
<u>Note</u>					
Egenkapital					
	Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
10	Reserve for opskrivninger	1.742.728	1.742.728	0	0
	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	0	0	5.259.565	4.484.764
	Overført resultat	24.155.088	17.524.793	20.084.692	14.012.268
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	685.000	184.000	685.000	184.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	26.707.816	19.576.521	26.154.257	18.806.032
	Minoritetsinteresser	-9.129	2.445.492	0	0
	Egenkapital i alt	26.698.687	22.022.013	26.154.257	18.806.032
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	2.316.195	2.124.047	0	0
	Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	361.024	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.316.195	2.124.047	361.024	0
Gældsforpligtelser					
11	Gæld til realkreditinstitut	22.127.754	23.706.442	0	0
12	Kontraktgæld	0	70.817	0	0
13	Gæld til pengeinstitut	0	1.143.157	0	0
14	Leasingforpligtelser	0	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.127.754	24.920.416	0	0

Balance 30. juni

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
15	Kortfristet del af langfristet gæld	9.765.095	24.013.616	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	0	29.498	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	454.466	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.561	22.827.878	0	0
	Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	13.192	0
	Selskabsskat	108.941	0	108.941	0
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	248.406	480.578
	Anden gæld	681.244	18.143.407	42.850	98.350
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.561.841	65.468.865	413.389	578.928
	Gældsforpligtelser i alt	32.689.595	90.389.281	413.389	578.928
	Passiver i alt	61.704.477	114.535.341	26.928.670	19.384.960
16	Medarbejderforhold				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Eventualposter				
19	Finansielle risici				
20	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Anparts- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsin- teresser
Egenkapital 1. juli 2015	125.000	1.742.728	17.324.342	0	3.231.170
I henhold til resultatdisponering	0	0	522.252	184.000	-358.407
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	0	0	-629.072	0	0
Minoritetsinteressers andel af tab på tilgodehavende	0	0	307.271	0	-307.271
Udloddet udbytte til minoritetsinteresser	0	0	0	0	-120.000
Egenkapital 1. juli 2016	125.000	1.742.728	17.524.793	184.000	2.445.492
Udbetalt udbytte	0	0	0	-184.000	0
I henhold til resultatdisponering	0	0	5.840.230	685.000	178.737
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	0	0	792.837	0	0
Minoritetsinteressers andel af værdi af afhændede aktier i Kjærgaarden Auto A/S	0	0	0	0	-2.636.130
Koncernens andel af ikke indregnet negativ kapitalandel i Kjærgaarden Leasing ApS	0	0	-6.722	0	6.722
Koncernens andel af ikke indregnet negativ resultatandel i Kjærgaarden Leasing ApS	0	0	3.950	0	-3.950
	125.000	1.742.728	24.155.088	685.000	-9.129

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Anparts- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året
Egenkapital 1. juli 2015	125.000	5.145.936	13.807.194	0
I henhold til resultatdisponering	0	-661.172	834.146	184.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	0	0	-629.072	0
Egenkapital 1. juli 2016	125.000	4.484.764	14.012.268	184.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	-184.000
I henhold til resultatdisponering	0	774.801	5.279.587	685.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	0	0	792.837	0
	125.000	5.259.565	20.084.692	685.000

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	6.703.967	347.845
21 Reguleringer	-4.028.807	2.986.537
22 Ændring i driftskapital	23.975.793	1.348.962
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	26.650.953	4.683.344
Renteindbetalinger og lignende	856.388	154.614
Renteudbetalinger og lignende	-1.389.852	-2.683.621
Pengestrøm fra ordinær drift	26.117.489	2.154.337
Betalt selskabsskat	-29.080	-2.622
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-29.777	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	26.058.632	2.151.715
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-2.289.495
Salg af materielle anlægsaktiver	1.278.394	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.761.129	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	90.258	0
Salg af virksomhed	7.390.625	0
Modtagne udbytter	0	0
Ændring deposita	0	157.853
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.998.148	-2.131.642
Optagelse af langfristet gæld	0	1.884.453
Afdrag på langfristet gæld	-18.458.157	-889.757
Udbetalt udbytte	0	-120.000
Betalt udbytte	-184.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-18.642.157	874.696
Ændring i likvider	11.414.623	894.769
Likvider 1. juli	4.611.651	3.716.882
Likvider 30. juni	16.026.274	4.611.651
Likvider		
Likvide beholdninger	3.104.609	4.171.439
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-29.498
Værdipapirer	12.921.665	469.710
Likvider 30. juni	16.026.274	4.611.651

Noter

1. Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	0	469
Andre finansielle omkostninger	1.389.852	2.683.621	0	0
	<u>1.389.852</u>	<u>2.683.621</u>	<u>0</u>	<u>469</u>

Modervirksomhed

2016/17	2015/16
---------	---------

2. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	774.801	-661.172
Udbytte for regnskabsåret	685.000	184.000
Overføres til overført resultat	5.279.587	834.146
Disponeret i alt	<u>6.739.388</u>	<u>356.974</u>

Koncern

30/6 2017	30/6 2016
-----------	-----------

Modervirksomhed

30/6 2017	30/6 2016
-----------	-----------

3. Koncerngoodwill

Kostpris 1. juli	561.429	561.429	0	0
Afgang i årets løb	-561.429	0	0	0
Kostpris 30. juni	<u>0</u>	<u>561.429</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. juli	-561.429	-561.429	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	561.429	0	0	0
Afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>-561.429</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter
4. Ejendomme og grunde

Kostpris 1. juli	37.775.207	36.357.441	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.417.766	0	0
Kostpris 30. juni	37.775.207	37.775.207	0	0
Opskrivninger 1. juli	2.234.266	2.234.266	0	0
Opskrivninger 30. juni	2.234.266	2.234.266	0	0
Afskrivninger 1. juli	-4.357.660	-3.809.711	0	0
Årets afskrivninger	-547.949	-547.949	0	0
Afskrivninger 30. juni	-4.905.609	-4.357.660	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. juni	35.103.864	35.651.813	0	0
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	32.869.598	33.417.547	0	0
Ejendomsvurdering 1. oktober 2016	25.548.100	25.519.700	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016

5. Maskiner, inventar og biler

Kostpris 1. juli	12.787.679	11.915.950	0	0
Tilgang i årets løb	0	871.729	0	0
Afgang i årets løb	-12.787.679	0	0	0
Kostpris 30. juni	0	12.787.679	0	0
Afskrivninger 1. juli	-11.509.285	-10.998.837	0	0
Årets afskrivninger	0	-510.448	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	11.509.285	0	0	0
Afskrivninger 30. juni	0	-11.509.285	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. juni	0	1.278.394	0	0

Noter

6. Indretning af lejede lokaler

Kostpris 1. juli	77.329	77.329	0	0
Afgang i årets løb	<u>-77.329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni	<u>0</u>	<u>77.329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. juli	-77.329	-77.329	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	<u>77.329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>-77.329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli	0	0	7.065.896	7.065.896
Tilgang i årets løb	0	0	5.014.837	0
Afgang i årets løb	0	0	-9.363.987	0
Kostpris 30. juni	0	0	2.716.746	7.065.896
Opskrivninger 1. juli	0	0	5.046.193	5.707.365
Årets resultat efter skat	0	0	64.648	207.900
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	2.302.558	0
Udbytte	0	0	-3.787.093	-240.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	0	0	792.837	-629.072
Regulering af kapitalandel i Kjærgaarden Leasing ApS til 0 kr.	0	0	210.208	0
Opskrivninger 30. juni	0	0	4.629.351	5.046.193
Afskrivninger på goodwill 1. juli	0	0	-561.429	-561.429
Tilbageførte afskrivninger på goodwill på afgang	0	0	561.429	0
Afskrivninger på goodwill 30. juni	0	0	0	-561.429
Modregnet i tilgodehavender	0	0	269.190	0
Overført til hensatte forpligtelser	0	0	361.024	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	630.214	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0	7.976.311	11.550.660
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Kjærgaarden Ejendomme ApS			Egedal	100 %
Kjærgaarden Leasing ApS			Hillerød	60 %
Karsten Kjærgaard Holding ApS, stemmeandel 60 %			Kokkedal	1,2 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
8. Aktier				
Kostpris 1. juli	47.568	47.568	0	0
Tilgang i årets løb	1.000.000	0	1.000.000	0
Afgang i årets løb	-47.568	0	0	0
Kostpris 30. juni	1.000.000	47.568	1.000.000	0
Nedskrivninger 1. juli	-10.500	-10.500	0	0
Afskrivninger, afhændede værdipapirer	10.500	0	0	0
Nedskrivninger 30. juni	0	-10.500	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.000.000	37.068	1.000.000	0
9. Deposita				
Kostpris 1. juli	53.190	211.043	0	0
Afgang i årets løb	-53.190	-157.853	0	0
Kostpris 30. juni	0	53.190	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	53.190	0	0
10. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. juli	1.742.728	1.742.728	0	0
	1.742.728	1.742.728	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
11. Gæld til realkreditinstitut				
Gæld til realkreditinstitut	19.742.851	19.898.975	0	0
Markedsværdi, renteswap	3.517.170	4.533.628	0	0
	<u>23.260.021</u>	<u>24.432.603</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.132.267	-726.161	0	0
	<u>22.127.754</u>	<u>23.706.442</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>16.518.141</u>	<u>18.298.039</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12. Kontraktgæld				
Kontraktgæld i alt	0	141.632	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-70.815	0	0
	<u>0</u>	<u>70.817</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
13. Gæld til pengeinstitut				
Gæld til pengeinstitut i alt	0	2.670.477	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-1.527.320	0	0
	<u>0</u>	<u>1.143.157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 19.425 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående ejendomme og grund.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernens udlejningsbiler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 8.321 t.kr. er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. juni 2017 udgør 8.633 t.kr.

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 75 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 24 måneder og en samlet restleasingydelse på 151 t.kr. Herudover er der indgået en kontrakt med en restløbetid på 9 måneder og en samlet restleasingydelse på 38 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Modervirksomheden har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for Kjærgaarden Ejendomme ApS' bankgæld. Bankgælden udgør pr. 30. juni 2017 i alt 0 t.kr. Herudover dækker selvskyldnerkautionen de af Kjærgaarden Ejendomme ApS indgåede finansielle instrumenter.

Modervirksomheden har overfor Kjærgaarden Leasing ApS afgivet erklæring om, at modervirksomheden vil indestå for at sikre Kjærgaarden Leasing ApS så tilstrækkelig likviditet, at Kjærgaarden Leasing ApS kan gennemføre de planlagte aktiviteter i 2017/18, herunder honorere kendte forpligtelser rettidigt.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

18. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Kjærgaarden Auto A/S er udtrådt af sambeskatningen pr. 1. juli 2017 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

19. Finansielle risici

Renterisici

Koncernen har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med en restgæld på 18.210 t.kr. og en fast rente på 3,79 %. Renteswappen udløber den 30. juni 2024.

På balancedagen har kontrakten en negativ værdi på 3.517 t.kr., der er indregnet i balancen under langfristet gæld. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Svend Kjærgaard Jensen, Ølstykke

Hovedanpartshaver

Noter

Transaktioner

Modervirksomhed:

Der har i regnskabsåret været følgende mellemværender med nærtstående parter (mellemværender med helejede tilknyttede virksomheder er undladt, jf. årsregnskabslovens § 98C):

- Kjærgaarden Leasing ApS, hvor der pr. 30. juni 2017 er et tilgodehavende på 1.040 t.kr. Pr. 30. juni 2016 var der et tilgodehavende på 1.174 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 43 t.kr. Tilgodehavendet er nedskrevet til 0 kr. pr. 30. juni 2017. Der er ingen betalings-/afdragsbetingelser.

- Karsten Kjærgaard Holding ApS, hvor der pr. 30. juni 2017 er en gæld på 13 t.kr. Pr. 30. juni 2016 var der et tilgodehavende på 755 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 6 t.kr.

- Svend Kjærgaard Jensen, hvor der pr. 30. juni 2017 er en gæld på 1 t.kr. Pr. 30. juni 2016 var der ligeledes en gæld på 1 t.kr. Der er ikke foretaget renteberegning af mellemværendet.

Alle væsentlige mellemværender med nærtstående parter er i regnskabsåret forrentet med 4 %.

Koncern:

- Svend Kjærgaard Jensen, hvor der pr. 30. juni 2017 er en gæld på 1 t.kr. Pr. 30. juni 2016 var der ligeledes en gæld på 1 t.kr. Der er ikke foretaget renteberegning af mellemværendet.

	Koncern	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	547.949	1.058.397
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-6.265.625	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Finansielle indtægter	-856.388	-154.614
Finansielle omkostninger	1.389.852	2.683.621
Skat af årets resultat	138.947	205.636
Indregning af markedsværdi, renteswap	1.016.458	-806.503
	<u>-4.028.807</u>	<u>2.986.537</u>

Noter

	Koncern	
	2016/17	2015/16
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	43.933.365	-1.430.185
Ændring i tilgodehavender	19.363.401	-3.264.355
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-40.737.946	5.014.397
Optagelse/afdrag, netto af leasingforpligtelser vedrørende demo- og udlejningsbiler	1.416.973	1.029.105
	23.975.793	1.348.962