

RK Finans af 20. november 2013 ApS

Håndværkervej 10
9000 Aalborg
CVR-nr. 32346871

Årsrapport 01.06.2017 - 31.05.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.10.2018

Dirigent

Navn: Peter Dengsø Kjærsgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 31.05.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

RK Finans af 20. november 2013 ApS
Håndværkervej 10
9000 Aalborg

CVR-nr.: 32346871
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.06.2017 - 31.05.2018

Bestyrelse

Niels Dengsø Kjærsgaard
Jens Dengsø Kjærsgaard
Peter Dengsø Kjærsgaard
Ronald Dengsø Kjærsgaard
Jytte Marie Veggerby Kjærsgaard

Direktion

Ronald Dengsø Kjærsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018 for RK Finans af 20. november 2013 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 26.10.2018

Direktion

Ronald Dengsø Kjærsgaard

Bestyrelse

Niels Dengsø Kjærsgaard

Jens Dengsø Kjærsgaard

Peter Dengsø Kjærsgaard

Ronald Dengsø Kjærsgaard

Jytte Marie Veggerby
Kjærsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RK Finans af 20. november 2013 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RK Finans af 20. november 2013 ApS for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Aalborg, den 26.10.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

	<u>2017/18</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	36.272	32.506	9.054	6.100	5.020
Driftsresultat	4.705	2.160	756	(467)	(1.836)
Resultat af finansielle poster	5.935	16.266	(4.211)	3.357	2.359
Årets resultat	8.180	16.897	(3.497)	3.072	935
Samlede aktiver	211.102	212.730	74.401	77.261	72.517
Egenkapital inkl. minoriteter	166.566	160.886	39.391	42.887	39.815
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,0	16,9	(8,5)	7,4	2,4
Soliditetsgrad (%)	78,9	75,6	52,9	55,5	54,9

Hoved- og nøgletal for 2015/16 og tidligere er ikke tilpasset ændret koncernstruktur, og er derfor ikke sammenlignelige.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet omfatter handel med automobiler og reservedele samt værkstedsarbejder og handel med værdipapirer.

Moderselskabets aktivitet omfatter investerings- og finansieringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 8.180 t.kr. mod et overskud i 2016/17 på 16.897 t.kr.

Vi kan, trods det positive regnskab, stadig se nogle fokusområder, hvor processerne kan forbedres i de kommende år.

I driftsselskaberne har året været præget af lovændringer vedrørende beregning af registreringsafgifter. Dette medførte, at der i starten af regnskabsåret var usikkerhed omkring markedsprisen på biler.

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

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I indeværende år har selskabet ikke indregnet poster, hvor der er usikkerhed om indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold i indeværende år.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer en stabil udvikling i bilselskaberne i såvel aktivitet som indtjening, og for regnskabsåret 2018/19 forventes et uændret resultat på niveau med regnskabsåret 2017/18.

I investeringselskaberne forventer koncernens ledelse et resultat på niveau med regnskabsåret 2017/18.

Særlige risici

Koncernen har ingen særlige driftsrisici udover de for brancherne generelle risici.

Videnressourcer

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

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

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder bevidst på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører ingen egentlig forskningsaktivitet.

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		36.272.072	32.505.857
Personaleomkostninger	1	(29.163.662)	(27.320.527)
Af- og nedskrivninger	2	(2.403.476)	(3.025.577)
Driftsresultat		4.704.934	2.159.753
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	8.218
Andre finansielle indtægter		6.322.286	16.766.347
Andre finansielle omkostninger		(387.150)	(508.686)
Resultat før skat		10.640.070	18.425.632
Skat af årets resultat	3	(2.459.969)	(1.528.601)
Årets resultat	4	8.180.101	16.897.031

Koncernens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	0
Grunde og bygninger		36.468.332	38.037.627
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.328.144	3.146.494
Materielle anlægsaktiver	6	39.796.476	41.184.121
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	231.849
Andre værdipapirer og kapitalandele		123.560	123.560
Andre tilgodehavender		4.045	4.045
Finansielle anlægsaktiver	7	127.605	359.454
Anlægsaktiver		39.924.081	41.543.575
Fremstillede varer og handelsvarer		50.049.656	48.604.521
Varebeholdninger		50.049.656	48.604.521
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.298.804	9.872.735
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	7.279
Andre tilgodehavender		6.845.380	1.576.876
Periodeafgrænsningsposter		21.940	30.690
Tilgodehavender		19.166.124	11.487.580
Andre værdipapirer og kapitalandele		93.990.907	101.555.283
Værdipapirer og kapitalandele		93.990.907	101.555.283
Likvide beholdninger		7.971.244	9.539.421
Omsætningsaktiver		171.177.931	171.186.805
Aktiver		211.102.012	212.730.380

Koncernens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.800.000	1.800.000
Overført overskud eller underskud		145.187.723	138.077.686
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		146.987.723	139.877.686
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		19.578.020	21.007.956
Egenkapital		166.565.743	160.885.642
Udskudt skat	8	1.140.650	798.397
Andre hensatte forpligtelser	9	917.300	865.500
Hensatte forpligtelser		2.057.950	1.663.897
Bankgæld		2.875.391	733.257
Finansielle leasingforpligtelser		0	2.762.514
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.158.448	16.755.253
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		146.456	168.445
Skyldig selskabsskat		3.118.808	1.590.444
Anden gæld	10	14.179.216	28.170.928
Kortfristede gældsforpligtelser		42.478.319	50.180.841
Gældsforpligtelser		42.478.319	50.180.841
Passiver		211.102.012	212.730.380
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.800.000	138.077.686	21.007.956	160.885.642
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Årets resultat	0	7.110.037	1.070.064	8.180.101
Egenkapital ultimo	1.800.000	145.187.723	19.578.020	166.565.743

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		4.704.934	2.159.753
Af- og nedskrivninger		2.403.476	3.025.577
Andre hensatte forpligtelser		51.800	0
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(20.496.429)</u>	<u>(1.751.568)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(13.336.219)	3.433.762
Modtagne finansielle indtægter		6.322.286	16.766.347
Betalte finansielle omkostninger		(387.150)	(508.686)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(589.352)</u>	<u>(555.211)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(7.990.435)	19.136.212
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.139.898)	(1.191.959)
Salg af materielle anlægsaktiver		124.067	145.377
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>231.849</u>	<u>4.963.785</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(783.982)	3.917.203
Udbytte til minoritetsaktionærer		(2.500.000)	(7.000.000)
Overtagne likvide beholdninger i forbindelse med fusion		0	10.465.035
Overtagne værdipapirer og kapitalandele i forbindelse med fusion		0	80.421.776
Overtaget bankgæld i forbindelse med fusion		<u>0</u>	<u>(3.195)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.500.000)	83.883.616
Ændring i likvider		(11.274.417)	106.937.031
Likvider primo		<u>110.361.177</u>	<u>3.424.146</u>
Likvider ultimo		99.086.760	110.361.177
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.971.244	9.539.421
Værdipapirer		93.990.907	101.555.283
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.875.391)</u>	<u>(733.527)</u>
Likvider ultimo		99.086.760	110.361.177

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	26.568.687	24.655.841
Pensioner	887.520	796.498
Andre omkostninger til social sikring	1.707.455	1.868.188
	29.163.662	27.320.527
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	79	78
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	404.639
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.389.331	2.620.600
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	14.145	338
	2.403.476	3.025.577
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.117.394	1.609.139
Ændring af udskudt skat	342.253	(68.833)
Regulering vedrørende tidligere år	322	(11.705)
	2.459.969	1.528.601
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	7.110.037	13.366.302
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.070.064	3.530.729
	8.180.101	16.897.031

Koncernens noter

		Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		954.288
Afgange		(954.288)
Kostpris ultimo		0
Af- og nedskrivninger primo		(954.288)
Tilbageførsel ved afgang		954.288
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	68.937.495	6.941.791
Tilgange	180.000	959.898
Afgange	(38.000)	(190.757)
Kostpris ultimo	69.079.495	7.710.932
Af- og nedskrivninger primo	(30.899.868)	(3.795.297)
Årets afskrivninger	(1.735.150)	(654.181)
Tilbageførsel ved afgang	23.855	66.690
Af- og nedskrivninger ultimo	(32.611.163)	(4.382.788)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.468.332	3.328.144

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	39.200	123.560	4.045
Afgange	(39.200)	0	0
Kostpris ultimo	0	123.560	4.045
Opskrivninger primo	192.649	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(192.649)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	123.560	4.045

**2017/18
kr.**

8. Udskudt skat

Bevægelser i året

Primo	798.397
Indregnet i resultatopgørelsen	342.253
Ultimo	1.140.650

Udskudt skat påhviler materielle anlægsaktiver og skattemæssigt underskud til fremførsel.

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser på solgte biler.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
10. Anden gæld		
Moms og afgifter	5.753.695	393.653
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.822.274	3.620.426
Feriepengeforpligtelser	754.081	696.356
Andre skyldige omkostninger	3.849.166	23.460.493
	14.179.216	28.170.928

Koncernens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.445.135)	1.640.341
Ændring i tilgodehavender	(7.678.544)	12.466.609
Ændring i leverandørgæld mv.	(11.372.750)	(15.858.518)
	<u>(20.496.429)</u>	<u>(1.751.568)</u>

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er overfor leverandører afgivet sikkerhed i en del af likvide beholdninger med bogført værdi pr. 31.05.2018 på 200 t.kr.

Til yderligere sikkerhed er tinglyst virksomhedspant på 17,5 mio. kr. i nye biler.

Over for offentlig myndighed er deponeret 250 t.kr., hvilket er uændret i forhold til 31.05.2017.

13. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
14. Dattervirksomheder			
Ejendomsselskabet Håndværkervej 22 A/S	Aalborg	A/S	100,0
Kjærsgaard Auto, Aalborg A/S	Aalborg	A/S	100,0
Kjærsgaard Auto, Himmerland A/S i likvidation	Aalborg	A/S	100,0
R.K. Automobile, Aalborg A/S	Aalborg	A/S	100,0
Ronald Kjærsgaard Holding A/S	Aalborg	A/S	75,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(215.222)	(190.153)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.181.957	12.491.052
Andre finansielle indtægter	1	253.567	1.347.937
Andre finansielle omkostninger	2	(97.969)	(34.593)
Resultat før skat		7.122.333	13.614.243
Skat af årets resultat	3	(12.296)	(247.941)
Årets resultat	4	7.110.037	13.366.302

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		129.501.866	107.319.909
Finansielle anlægsaktiver	5	129.501.866	107.319.909
Anlægsaktiver		129.501.866	107.319.909
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.938.245	20.580.018
Tilgodehavende selskabsskat		2.354.062	2.338.441
Tilgodehavender		6.292.307	22.918.459
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.904.116	8.157.335
Værdipapirer og kapitalandele		11.904.116	8.157.335
Likvide beholdninger		196.039	2.089.521
Omsætningsaktiver		18.392.462	33.165.315
Aktiver		147.894.328	140.485.224

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.800.000	1.800.000
Overført overskud eller underskud		145.187.721	138.077.684
Egenkapital		146.987.721	139.877.684
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.024	14.024
Gæld til tilknyttede virksomheder		872.080	242.445
Skyldig selskabsskat		19.414	349.982
Anden gæld		1.089	1.089
Kortfristede gældsforpligtelser		906.607	607.540
Gældsforpligtelser		906.607	607.540
Passiver		147.894.328	140.485.224
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.800.000	138.077.684	139.877.684
Årets resultat	0	7.110.037	7.110.037
Egenkapital ultimo	1.800.000	145.187.721	146.987.721

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	54.751	206.091
Renteindtægter i øvrigt	108.446	0
Dagsværdireguleringer	9.820	963.712
Øvrige finansielle indtægter	80.550	178.134
	253.567	1.347.937
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	7.964	14.350
Dagsværdireguleringer	90.005	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	20.243
	97.969	34.593
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	12.296	247.941
	12.296	247.941
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	7.110.037	13.366.302
	7.110.037	13.366.302

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	168.650.177
Tilgange	24.000.000
Kostpris ultimo	192.650.177
Nedskrivninger primo	(61.330.268)
Andel af årets resultat	6.538.457
Regulering interne avancer	643.500
Udbytte	(9.000.000)
Nedskrivninger ultimo	(63.148.311)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	129.501.866

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

9. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige under-skud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill er fuldt afskrevet i regnskabsåret.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger (scrapværdi: 10-14%)	25-35 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, hvor biler er opgjort efter FIFO-metoden og reservedele til vejset gennemsnit, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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