


Knudseje Holding ApS

Knudsejevej 4, 9352 Dybvad

CVR-nr. 34 09 42 41

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. juni 2022

Dirigent: 
.....
Leif Stiholt

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Oversigt over Knudseje Holding ApS-koncernen pr. 31. december 2021	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Kapitalejerinformation	12
Koncernregnskab 1. januar – 31. december	13
Resultatopgørelse	13
Totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	18
Oversigt over noter til koncernregnskabet	19
Noter	20
Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december	47
Resultatopgørelse/totalindkomstopgørelse	48
Balance	49
Egenkapitalopgørelse	50
Pengestrømsopgørelse	51
Noter	52

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Knudseje Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav efter årsregnskabsloven.

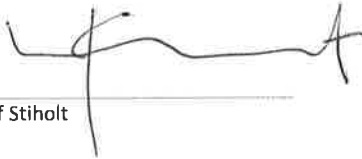
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 28. juni 2022

Direktion:



Leif Stiholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Knudseje Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Knudseje Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Aalborg, den 28. juni 2022
EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198



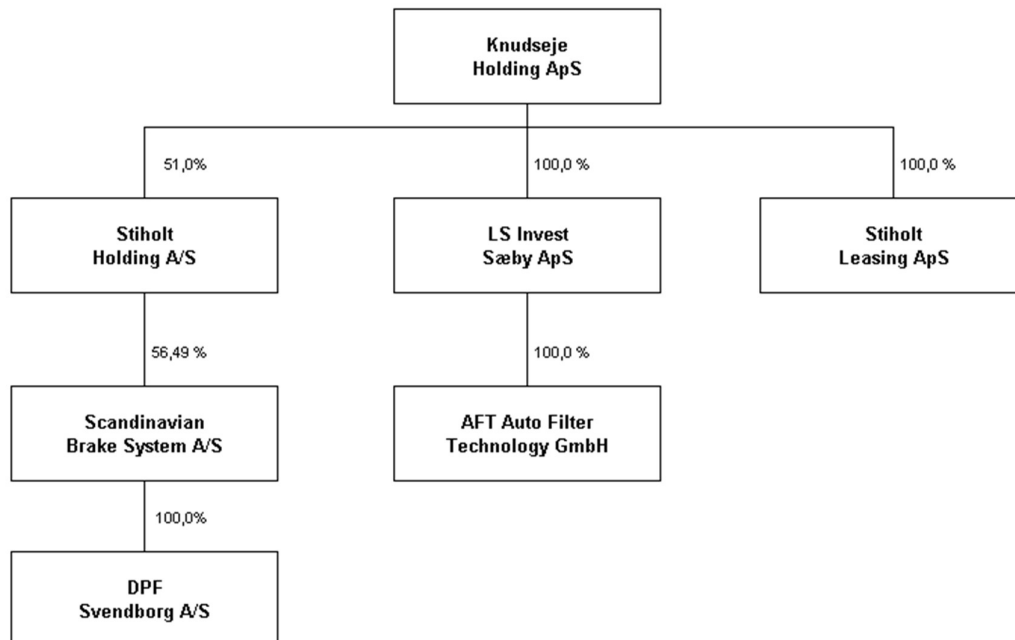
Chris Mark
statsaut. revisor
mne42788

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Knudseje Holding ApS
Adresse, postnr. by	Knudsejevej 4 9352 Dybvad
CVR-nr.	34 09 42 41
Stiftet	30. december 2011
Hjemstedskommune	Frederikshavn
Regnskabsår	1. januar – 31. december
E-mail	ls@stiholt.dk
Telefon	96 89 89 89
Direktion	Leif Stiholt
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg
Advokat	Hjulmand & Kaptain

Oversigt over Knudseje Holding ApS-koncernen pr. 31. december 2021



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Nettoomsætning	8,0	0,0	531,2	682,4	735,0
Resultat af primær drift	-20,5	-26,9	12,8	40,6	39,9
Resultat af finansielle poster m.v.	-0,8	-9,4	-24,5	-26,0	-28,8
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-19,4	-33,3	-10,7	11,4	8,2
Årets resultat af ophørende aktiviteter	233,8	20,3	14,7	57,5	13,1
Årets resultat	214,4	-13,0	4,0	68,9	21,3
Langfristede aktiver	1,8	5,3	203,3	169,1	168,4
Kortfristede aktiver	232,0	481,5	321,6	298,7	501,7
Aktiver i alt	233,8	486,8	524,9	467,8	670,1
Anpartskapital	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Egenkapital	26,9	-187,5	-176,6	-180,9	-260,9
Langfristede forpligtelser	178,4	248,4	471,8	397,5	429,9
Heraf hensatte forpligtelser	0,0	0,0	0,0	9,8	11,3
Kortfristede forpligtelser	206,9	674,3	229,7	251,2	297,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-31,6	-32,7	-68,7	42,5	57,1
Pengestrøm til investeringsaktivitet, netto	0,2	39,9	-1,9	-10,3	-23,4
Heraf til investering i materielle aktiver, netto	0,1	0,3	1,4	12,0	42,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-257,0	-41,1	57,6	-113,5	-51,7
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	288,3	33,9	5,8	83,5	22,6
Pengestrøm i alt	-0,1	0,0	-7,2	2,2	4,6
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-256,6	-	2,4	5,9	5,4
Afkastningsgrad (ROIC)	122,0	-	5,3	20,7	12,0
Bruttomargin	-6,0	-	18,1	24,8	23,2
Likviditetsgrad	8,1	1,1	1,4	1,2	1,0
Egenkapitalandel (soliditet)	11,5	-38,5	-33,6	-38,7	-38,9
Egenkapitalforrentning (ROE)	-	-	-	-	-
Gennemsnitligt antal ansatte	13	18	164	253	496

Sammenligningstal er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16. Endvidere er sammenligningstal ikke talpasset ophørende aktiviteter.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Recommendations & Ratios". De anførte hoved- og nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad (ROIC)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver}}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Egenkapitalandel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning (ROE)	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Resume

Koncernen har realiseret et resultat før skat af fortsættende aktiviteter på -19,4 mio. kr., hvilket anses som utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 26,9 mio. kr.

Koncernen har i 2021 realiseret et negativt cash flow fra driftsaktivitet på 31,6 mio. kr. mod et negativt cash flow på 32,7 mio. kr. i 2020.

Beretning

Selskabets og koncernens væsentligste aktiviteter

Nærværende årsrapport omfatter regnskab for moderselskabet Knudseje Holding ApS samt Knudseje Holding ApS-koncernen.

Knudseje Holding ApS' hovedaktivitet er at være holdingselskab for dets dattervirksomheder.

Resultatopgørelsen

Koncernomsætningen udgør 8,0 mio. kr. i 2021. Resultat af primær drift udgør -20,5 mio. kr., mens årets resultat er et overskud på 214,4 mio. kr.

Balancen

Ved regnskabsårets slutning udgør balancesummen 233,8 mio. kr., hvilket er et fald på 253,0 mio. kr.

Kapitalforhold og pengestrømme

Koncernens egenkapital udgør 26,9 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Samlet er der realiseret en pengestrøm fra driftsaktivitet og investeringsaktivitet på 256,9 mio. kr., hvilket har medført et fald i rentebærende gæld på 257,0 mio. kr.

Forretningsområder

SBS-koncernen

SBS-koncernen realiserede en nettoomsætning på 7,9 mio. kr. i 2021 mod 0,0 mio. kr. i 2020 på fortsættende aktiviteter, samt et resultat før skat på -18,8 mio. kr. i 2021 mod -32,6 mio. kr. i 2020 på fortsættende aktiviteter.

Som følge af salget af SBS Automotive med virkning fra 1. juli 2021 præsenteres divisionen i resultatopgørelse alene som "ophørende aktivitet".

Resultat af ophørende aktiviteter udgør 233,8 mio. kr. i 2021 mod 20,3 mio. kr. i 2020. Af de 233,8 mio. kr. kan 151,0 mio. kr. henføres til salget af SBS Friction pr. 7. januar 2021, mens de resterende 82,8 mio. kr. kan henføres til SBS Automotive.

Resultat efter skat udgør 215,0 mio. kr. mod -12,3 mio. kr. i 2020.

Forventninger til 2022

SBS-koncernen forventer i 2022 et driftsunderskud (EBITDA recurring) på DKK -11 mio. til DKK -13 mio., hvortil kommer en forventet nedskrivning på tilgodehavende fra salg af SBS Automotive på DKK 138 mio. Der forventes en omsætning på DKK 6-8 mio., mens driftsomkostningerne forventes at blive nedbragt væsentligt i forhold til 2021.

Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes og afregnes senest i 2. kvartal 2023, hvor SBS A/S er i stand til at opføre både den endelige resultat effekt og nettoprovenuet til aktionærerne fra salget.

Ledelsesberetning

Beretning

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten har ledelsen foretaget en række skøn og vurderinger, der har betydelig indflydelse på årsrapporten, herunder vedrørende:

- Likviditetsberedskab og finansiering
- Skatteaktiver.

Da der er tale om skøn, knytter der sig usikkerhed til de nævnte forhold og poster. Der henvises til nedenstående og note 2 for yderligere omtale af de nævnte vurderinger, skøn og tilknyttede usikkerheder.

Likviditetsberedskab og finansiering

Finansieringsstrukturen i Knudseje Holding ApS-koncernen er opdelt i følgende grupper:

- Knudseje Holding ApS
- SBS-koncernen.

Finansiering og likviditetsberedskabet er tæt knyttet sammen inden for de enkelte grupper og er afhængig af udviklingen i selskaberne i de enkelte grupper.

Knudseje Holding ApS

Bankengagementet i Knudseje Holding ApS forlænges løbende og forudsætter, at de opstillede vilkår opfyldes.

Det er ledelsens vurdering, at det er realistisk, at de opstillede vilkår kan opfyldes.

SBS-koncernen

SBS-koncernen indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med SBS-koncernens pengeinstitutter. I juni 2020 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction og SBS Automotive er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i juni 2021, herunder at der ikke tilskrives renter på gælden. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 30. juni 2024, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2022. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i den periode finansieringsaftalen løber. Ledelsen i SBS-koncernen vurderer, at det giver SBS-koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i det kommende år.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer med baggrund i SBS-koncernens budget for 2022, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår, hvorefter SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2022 for SBS-koncernen.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer endvidere med baggrund i SBS-koncernens budget for 2022 og prognose for kommende år, at SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2024 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

SBS-koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2021 kan opgøres til 22,2 mio.kr.

Ledelsen i Knudseje Holding ApS er enig i ovenstående vurdering.

Ledelsesberetning

Beretning

Skatteaktiver

Knudseje Holding ApS-koncernens udskudte skatteaktiver indregnes for alle ikke-udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

Knudseje Holding ApS-koncernen har pr. 31. december 2021 aktiveret skatteaktiver for 0 mio. kr. (2020: 0 mio. kr.). Som følge af den økonomiske usikkerhed i estimering af fremtidig indtjening og dermed skattemæssige overskud, knytter der sig usikkerhed til indregning af skatteaktiver.

Koncernens ikke-indregnede skatteaktiver udgør pr. 31. december 2021 herefter 50,1 mio.kr. (2020: 48,8 mio.kr.)

Indregnede skatteaktiver specificeres yderligere i note 17.

Risikofaktorer

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta-, rente- og råvarerisici), kreditrisici og likviditetsrisici. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i de enkelte datterselskabers finansielle politik, som er godkendt af bestyrelsen i de enkelte datterselskaber. Overordnet er det koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investering og finansiering.

Lovgivningen

Knudseje Holding ApS koncernen er underlagt dansk lovgivning og regler for børsnoterede selskaber, men efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive opererer Knudseje Holding ApS koncernen ikke længere på noget marked uden for Danmark.

Markeds- og konkurrenceforhold

Efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive har Knudseje Holding ApS koncernen ingen direkte eksponering mod markeds- og konkurrenceforhold.

Finansielle risici

Valutarisici, renterisici, likviditetsrisici og kreditrisici er omtalt i note 2 og note 29.

Videnressourcer, forsknings- og udviklingsaktiviteter

Medarbejdere og deres viden er en vigtig ressource for Knudseje Holding ApS-koncernen. Engagerede og kvalificerede medarbejdere er af afgørende betydning for koncernens udvikling, hvorfor uddannelse og kompetenceudvikling prioriteres højt, både hos tekniske og administrative medarbejdere.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og anvender i videst muligt omfang miljøvenlige materialer og produktionsmetoder, der begrænser miljøbelastningen og minimerer energiforbruget, og der arbejdes løbende på miljøforbedrende tiltag. Til styring af de miljømæssige forhold er der udarbejdet miljøpolitikker med tilhørende miljømål alt i overensstemmelse med de forretningsmæssige mål og ledelsesmæssige holdninger.

Ledelsesberetning

Beretning

Dataetik

Koncernens politik for dataetik, dataanvendelse og dataetiske adfærd er til enhver tid at have en ansvarlig og ordentlig brug af data, som også er i tråd med koncernens it-sikkerhedspolitik og gældende GDPR-regler.

Politikken omhandler de kundedata, vi indsamler og behandler, men også al øvrig data, som vi måtte behandle, ligesom politikken også omfatter dataetiske overvejelser hos koncernens leverandører og samarbejdspartnere. Koncernens dataetiske adfærd skal bidrage positivt til kundernes tryghed med udgangspunkt i, at de data, kunden overgiver til os, er kundens egne og behandles inden for de gældende lovmæssige rammer.

Vi værner om sikkerheden for behandlingen af persondata og andre data og sikrer, at disse data ikke opbevares i et længere tidsrum, end det er nødvendigt til de formål, hvortil de pågældende databehandles.

Politikken for dataetik revideres løbende og minimum hver tredje år.

CSR – samfundsansvar

Knudseje Holding ApS-koncernen har p.t. ikke formuleret specifikke politikker og strategier for CSR og menneskeret-tigheder, hvorfor der ikke gives en redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a.

Koncernen har i sit værdigrundlag defineret overordnede rammer for, hvordan koncernen ønsker at agere i forhold til omverdenen.

Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i Knudseje Holding ApS-koncernen

I henhold til selskabslovens § 139a har direktionen i Knudseje Holding ApS-koncernen opstillet koncernens måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Knudseje Holding ApS-koncernen og koncernens ledelse som helhed.

I 2021 var den kønsmæssige sammensætning af Knudseje Holding ApS-koncernens generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i datterselskaberne 75 % mænd og 25 % kvinder og op mod en tredjedel af den komplette bestyrelse, hvilket afspejler bestyrelsens målsætning i de enkelte selskaber.

Knudseje Holding ApS-koncernen ønsker, at samfundets fordeling af kvinder og mænd afspejles i selskabets ledelsesniveauer. Koncernen vil med denne politik skabe grundlaget for en mere ligelig fordeling af kønnene i koncernens ledelsesniveauer. Koncernens ledere skal vælges/ansættes ud fra deres samlede kompetencer, og det er afgørende, at lederne har de rette kompetencer uanset køn. Bestyrelsen i datterselskaberne anerkender dog fordelene ved at have en bred sammensat ledelse på alle niveauer med hensyn til erfaring, specialviden, kultur og køn m.v. Koncernen vil tilstræbe generelt at øge antallet af kvinder i ledende stillinger i koncernen, og der vil blive igangsat initiativer i den henseende, herunder med henblik på at tiltrække flere kompetente kvinder til relevante lederstillinger i en branche, der har en væsentlig overvægt af mænd, samt at identificere mulige kvindelige efterfølgere til nøgleposter blandt selskabets nuværende kvindelige medarbejdere. Bestyrelsen i datterselskaberne vil årligt gennemgå udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen, og hvis nødvendigt tilpasse selskabets initiativer i forhold til de opstillede mål og politik.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Salget af SBS Automotive til Borg Automotive blev gennemført den 1. juli 2021. Salgsprisen fastsættes og afregnes senest i 2. kvartal 2023 ud fra SBS Automotives driftsresultat (EBITDA) i 2022, justeret for nettorentebærende gæld og arbejdskapital. Den model aftalte vi med køber, for SBS Automotive stod til at forbedre sin indtjening og frie pengestrømme i 2022 i takt med, at Covid-19 slap sit tag i markederne, og flere nye salgsinitiativer kunne få effekt. Det ekstra år kunne altså potentielt give en højere pris for virksomheden – og dermed et større provenu til SBS' aktionærer.

Desværre ændrede Ruslands invasion i Ukraine, den 24. februar 2022, alle forudsætninger og prognoser.

De ændrede forudsætninger og prognoser betyder, at værdien af en earn-out forventes nedskrevet med 138 mio.kr. jf. omtale i ledelsesberetningen.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2021.

Kapitaltab i moderselskabet

Egenkapitalen i Knudseje Holding ApS udgør -19,7 mio. kr. pr. 31. december 2021, hvorved mere end halvdelen af anpartskapitalen er tabt.

Ledelsen forventer, at anpartskapitalen retableres via fremtidig positiv drift i form af udlodning af udbytte fra dets datterselskaber.

Forventninger til fremtiden

Moderselskabet Knudseje Holding ApS forventer et resultat i niveauet 2 mio. kr., idet selskabet er afhængigt af udlodning af udbytte fra dets datterselskaber og kapitalinteresser, herunder primært via ejerandelen på 40 % i NSH Sæby A/S.

SBS-koncernen forventer i 2022 et driftsunderskud (EBITDA recurring) på DKK -11 mio. til DKK -13 mio., hvortil kommer en forventet nedskrivning på tilgodehavende fra salg af SBS Automotive på DKK 138 mio. Der forventes en omsætning på DKK 6-8 mio., mens driftsomkostningerne forventes at blive nedbragt væsentligt i forhold til 2021.

Stiholt Holding A/S forventer et resultat for 2022 omkring -1 mio.kr.

Vedrørende nærmere omtale af usikkerheder henvises til note 2.

Ledelsesberetning

Kapitalejerinformation

Anpartskapital

	<u>t.kr.</u>
Anpartskapitalen kan specificeres således:	
A-anparter	160,0
B-anparter	<u>240,0</u>
	<u>400,0</u>

Hvert A-anpartsbeløb på 1.000 kr. giver 1 stemme.

B-anparter har ingen stemmeret.

Anparterne er udstedt i størrelser på nom. 1.000 kr.

Udbytte

Direktionen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 0 kr.

Ejerforhold

	<u>Kapital</u>
Leif Stiholt	40,0 %
KS 2012 ApS v/Kristian Stiholt	20,0 %
PS 2012 ApS v/Peter Stiholt	20,0 %
AKS 2012 ApS v/Anna Kathrine Stiholt	<u>20,0 %</u>
	<u>100,0 %</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	mio. kr.	2021	2020
3	Nettoomsætning	8,0	0,0
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	0,0	0,0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	0,0	0,0
4	Andre driftsindtægter	0,0	1,7
5	Andre eksterne omkostninger	-8,5	-9,4
	Bruttofortjeneste	-0,5	-7,7
6	Personaleomkostninger	-15,1	-17,0
7	Af- og nedskrivninger	-4,9	-2,2
	Resultat af primær drift (EBIT)	-20,5	-26,9
8	Finansielle indtægter	0,0	0,0
8	Finansielle omkostninger	-0,8	-9,4
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat (EBT)	-21,3	-36,3
9	Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	1,9	3,0
	Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-19,4	-33,3
24	Årets resultat efter skat af ophørende aktiviteter	233,8	20,3
	Årets resultat	214,4	-13,0

Fordeles således:

Kapitalejerne i Knudseje Holding ApS	61,7	-3,9
Minoritetsinteresser	152,7	-9,1
	214,4	-13,0

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	214,4	-13,0
Anden totalindkomst		
<i>Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen</i>		
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder	0,0	-0,2
Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter	0,0	0,0
Værdiregulering overført til finansielle omkostninger	0,0	3,0
Skat af anden totalindkomst	0,0	-0,7
Anden totalindkomst efter skat	0,0	2,1
Totalindkomst i alt	214,4	-10,9

Fordeles således:

Kapitalejerne i Knudseje Holding ApS	61,7	-3,3
Minoritetsinteresser	152,7	-7,6
	214,4	-10,9

Koncernregnskab

Balance 31. december

Note	mio. kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
10	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	0,0	0,0
	Udviklingsprojekter	0,0	0,0
	Varemærker	0,0	0,0
	Software	0,0	3,0
		<u>0,0</u>	<u>3,0</u>
	Materielle aktiver		
11	Grunde og bygninger	0,0	0,0
11	Produktionsanlæg og maskiner	0,0	0,0
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0,0	0,2
12	Leasingaktiver	0,1	0,4
		<u>0,1</u>	<u>0,6</u>
	Andre langfristede aktiver		
17	Udskudt skat	0,0	0,0
14	Kapitalandele i kapitalinteresser og andre værdipapirer	1,7	1,7
		<u>1,7</u>	<u>1,7</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>1,8</u>	<u>5,3</u>
	Kortfristede aktiver		
15	Varebeholdninger	0,0	0,0
16	Tilgodehavender	1,3	2,1
	Tilgodehavende selskabsskat	9,3	0,2
	Likvide beholdninger	0,0	0,1
		<u>10,6</u>	<u>2,4</u>
24	Aktiver bestemt for salg	221,4	479,1
	Kortfristede aktiver i alt	<u>232,0</u>	<u>481,5</u>
	AKTIVER I ALT	<u>233,8</u>	<u>486,8</u>

Koncernregnskab

Balance 31. december

Note	mio. kr.	2021	2020
	PASSIVER		
	Egenkapital		
18	Anpartskapital	0,4	0,4
	Reserve for sikringstransaktioner	0,0	-1,0
	Reserve for valutakursregulering	0,0	0,8
	Reserve for opskrivninger	0,0	4,0
	Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer	0,0	2,0
	Overført resultat	-2,0	-69,5
	Kapitalejerne i Knudseje Holding ApS' andel af egenkapitalen	-1,6	-63,3
	Minoritetsinteresser	28,5	-124,2
	Egenkapital i alt	26,9	-187,5
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
19	Hensatte forpligtelser	0,0	0,0
20	Gæld til virksomhedsdeltagere	3,0	3,0
21	Kreditinstitutter	163,8	237,5
12	Leasingforpligtelser	0,0	0,0
23	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	11,6	7,9
	Langfristede forpligtelser i alt	178,4	248,4
	Kortfristede forpligtelser		
21	Kreditinstitutter	15,2	198,2
	Leasingforpligtelser	0,1	0,4
23	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	4,7	16,4
19	Hensatte forpligtelser	0,0	0,0
20	Gæld til virksomhedsdeltagere	3,2	3,1
		23,2	218,1
24	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	5,3	207,8
	Kortfristede forpligtelser i alt	28,5	425,9
	Forpligtelser i alt	206,9	674,3
	PASSIVER I ALT	233,8	486,8

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Anpartshaverne i Knudseje Holding ApS									
		Anpartska- pital	Reserve for sik- ringstran- saktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for opskrivning	Reserve for egenkapital- instrumen- ter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dags- værdiregu- leringer	Overført re- sultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
mio. kr.											
Egenkapital 1. januar 2021		0,4	-1,0	0,8	4,0	2,0	-69,5	0,0	-63,3	-124,2	-187,5
Regulering, primo		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital 1. januar 2021		0,4	-1,0	0,8	4,0	2,0	-69,5	0,0	-63,3	-124,2	-187,5
Totalindkomst i 2021											
Årets resultat		0,0	1,0	-0,8	-4,0	-2,0	67,5	0,0	61,7	152,7	214,4
Anden totalindkomst											
Valutakursregulering af udenlandske dattervirk- somheder, Scandinavian Brake Systems A/S		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, Scan- dianavian Brake Systems A/S		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Værdireguleringer overført til finansielle om- kostninger ¹⁾		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat af egenkapitalbevægelser		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst i alt		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst for perioden		0,0	1,0	-0,8	-4,0	-2,0	67,5	0,0	61,7	152,7	214,4
Egenkapital 31. december 2021		0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,0	0,0	-1,6	28,5	26,9

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Anpartshaverne i Knudseje Holding ApS									
		Anpartska- pital	Reserve for sik- ringstran- saktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for opskrivning	Reserve for egenkapital- instrumen- ter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dags- værdiregu- leringer	Overført re- sultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
mio. kr.											
Egenkapital 1. januar 2020		0,4	-1,6	0,8	4,0	2,0	-65,6	0,0	-60,0	-116,6	-176,6
Regulering, primo		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital 1. januar 2020		0,4	-1,6	0,8	4,0	2,0	-65,6	0,0	-60,0	-116,6	-176,6
Totalindkomst i 2020											
Årets resultat		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,9	0,0	-3,9	-9,1	-13,0
Anden totalindkomst											
Valutakursregulering af udenlandske dattervirk- somheder, Scandinavian Brake Systems A/S		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, Scan- dianavian Brake Systems A/S		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Værdireguleringer overført til finansielle om- kostninger ¹⁾		0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	2,2	3,0
Skat af egenkapitalbevægelser		0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,5	-0,7
Anden totalindkomst i alt		0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	1,5	2,1
Totalindkomst for perioden		0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	-3,9	0,0	-3,3	-7,6	-10,9
Egenkapital 31. december 2020		0,4	-1,0	0,8	4,0	2,0	-69,5	0,0	-63,3	-124,2	-187,5

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	mio. kr.	2021	2020
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-21,3	-36,3
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
7	Af- og nedskrivninger	3,3	2,2
	Hensatte forpligtelser	0,0	0,0
	Kursreguleringer m.v.	0,0	0,0
	Finansielle indtægter	0,0	0,0
	Finansielle omkostninger	0,8	9,4
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-17,2	-24,7
	Ændring i varebeholdninger	0,0	0,0
	Ændring i tilgodehavender m.v.	0,7	0,4
	Ændring i anden gæld, leverandører m.v.	-7,9	-6,2
	Pengestrøm fra primær drift	-24,4	-30,5
	Renteindtægter, modtaget	0,0	0,0
	Renteomkostninger, betalt	-0,8	-9,3
	Betalt selskabsskat/korrektion af sambeskatningsbidrag inkl. ophørende aktiviteter, tidligere år	-6,4	7,1
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-31,6	-32,7
	Køb af immaterielle aktiver	-0,1	-1,4
	Køb af materielle aktiver	-0,1	-0,3
	Salg af materielle aktiver	0,4	42,6
	Køb af kapitalandele	0,0	-1,0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	0,2	39,9
	Fremmedfinansiering:		
	Optagelse af/afdrag på langfristede forpligtelser til kreditinstitutter, virksomhedsdeltager samt leasinggæld	-73,8	-42,0
	Optagelse af/afdrag på kortfristede forpligtelser til kreditinstitutter, virksomhedsdeltager samt leasinggæld	-182,9	1,7
	Optagelse af/afdrag på forpligtelser til leasinggæld	-0,3	-0,8
22	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-257,0	-41,1
24	Pengestrømme fra ophørende aktiviteter	288,3	33,9
	Årets pengestrøm	-0,1	0,0
	Likvider, primo	0,1	0,1
	Likvider, ultimo	0,0	0,1

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til koncernregnskabet

Note

1	Anvendt regnskabspraksis
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3	Segmentoplysninger
4	Andre driftsindtægter
5	Andre eksterne omkostninger
6	Personaleomkostninger
7	Af- og nedskrivninger
8	Finansielle poster
9	Skat af årets resultat
10	Immaterielle aktiver
11	Materielle aktiver
12	Leasingaktiver
13	Dattervirksomheder
14	Kapitalandele i kapitalinteresser og andre værdipapirer
15	Varebeholdninger
16	Tilgodehavender
17	Udskudt skat
18	Anpartskapital
19	Hensatte forpligtelser
20	Gæld til virksomhedsdeltagere
21	Gæld til kreditinstitutter
22	Gæld til finansieringsaktivitet
23	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser
24	Aktiver bestemt for salg
25	Sikkerhedsstillelser
26	Eventualforpligtelser
27	Leje- og leasingforpligtelser (operationel leasing)
28	Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier
29	Finansielle risici og finansielle instrumenter
30	Nærtstående parter
31	Ny regnskabsregulering
32	Begivenheder efter statusdagen

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Knudseje Holding ApS er et anpartsselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2021 omfatter både koncernregnskab for Knudseje Holding ApS og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Knudseje Holding ApS for 2021 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Årsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards udstedt af IASB.

Oplysning om ledelsesvederlag for direktionen i Knudseje Holding ApS er udeladt med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstillene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstillene ikke.

Udtalelse om going concern

Direktionen har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Direktionen har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt koncernen og selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil (omtalt i ledelsesberetningen og note 2) samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget m.v., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Knudseje Holding ApS har for 2021 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2021. En lang række andre ændringer og fortolkningsbidrag gælder også for første gang i 2021. Ingen af disse har indvirkning på indregning eller måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Efterfølgende begivenheder – Rusland ændrer forudsætningerne

Salget af SBS Automotive til Borg Automotive blev gennemført den 1. juli 2021. Salgsprisen fastsættes og afregnes senest i 2. kvartal 2023 ud fra SBS Automotives driftsresultat (EBITDA) i 2022, justeret for nettorentebærende gæld og arbejdskapital. Den model aftalte vi med køber, for SBS Automotive stod til at forbedre sin indtjening og frie pengestrømme i 2022 i takt med, at Covid-19 slap sit tag i markederne, og flere nye salgsmålinger kunne få effekt. Det ekstra år kunne altså potentielt give en højere pris for virksomheden – og dermed et større provenu til SBS' aktionærer.

Desværre ændrede Ruslands invasion i Ukraine, den 24. februar 2022, alle forudsætninger og prognoser.

De ændrede forudsætninger og prognoser betyder, at værdien af en earn-out forventes nedskrevet med 138 mio.kr. jf. omtale i ledelsesberetningen.

Der er ikke efter periodens afslutning indtruffet andre væsentlige begivenheder, som ændrer væsentligt ved vurderingen af selskabets og koncernens finansielle stilling.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Knudseje Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Knudseje Holding ApS har bestemmende indflydelse.

Koncernen har bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Ved vurdering af om Knudseje Holding ApS har bestemmende indflydelse, tages højde for potentielle stemmeret-tigheder, der på balancedagen er reelle og har substans.

En koncernoversigt fremgår af ledelsesberetningen.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket nedskrivning.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørende aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Knudseje Holding ApS opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventuelle forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger. Forskellen mellem købsvederlaget og dagsværdien af de identificerede nettoaktiver indregnes som goodwill under immaterielle aktiver.

Der har ikke været foretaget virksomhedskøb i koncernen i 2021 og 2020.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Knudseje Holding ApS faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgs-summen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet om omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i det seneste årsregnskab, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af udenlandske virksomheder med en funktionel valuta forskellig fra Knudseje Holding ApS' præsenteringsvaluta, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved hel eller delvis afståelse af 100%-ejede udenlandske enheder, hvor kontrollen afgives, reklassificeres de valutakursreguleringer, som akkumuleret er indregnet i anden totalindkomst, og som kan henføres til enheden, fra anden totalindkomst til årets resultat sammen med gevinst eller tab ved afståelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Pengestrømsikring

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatet. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatet eller ikke længere er sandsynlige.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

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

Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede finansielle instrumenter indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, hvis de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Koncernens salgsaftaler opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser, der indregnes og måles til særskilt dagsværdi. Hvor en salgsaftale omfatter flere leveringsforpligtelser allokeres salgsaftalens samlede salgsværdi forholdsmæssigt til aftalens enkelte leveringsforpligtelse. Omsætningen indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, eksempelvis i form af rabatter, bonusbetalinger m.v., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf, eksempelvis som følge af manglende målopfyldelse m.v.

Salg af færdigvarer og handelsvarer indregnes i omsætningen, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i salgsaftalen overgår til kunden, hvilket i henhold til salgsbetingelserne sker på leveringstidspunktet. Selv om en salgsaftale vedrørende salg af færdigvarer og handelsvarer ofte indeholder flere leveringsforpligtelser, behandles de som én samlet leveringsforpligtelse, idet levering typisk sker samlet på samme tidspunkt.

Betalingsbetingelserne i koncernens salgsaftaler med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold. For salg af varer, hvor kontrollen overdrages på ét bestemt tidspunkt, vil betalingsbetingelserne typisk være løbende måned + 1-3 måneder. Koncernen indgår ikke salgsaftaler, hvor kredittiden overstiger 12 måneder, hvorfor koncernen ikke justerer den aftalte kontraktpris med et finansieringselement.

Offentlige tilskud/kompensation

Offentlige tilskud/kompensation omfatter primært statslige kompensationsordninger som følge af Covid19, herunder lønkompensation og kompensation for faste omkostninger. Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at de vil blive modtaget. Modtaget kompensation indregnes direkte i resultatopgørelsen i takt med, at de kompensationsberettigede omkostninger afholdes. Kompensationen indregnes under andre driftsindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende koncernens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, marketing, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Udbytte fra dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes som indtægt i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end dattervirksomhedernes resultat i perioden, gennemføres nedskrivningstest.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Knudseje Holding ApS er sambeskattet med alle danske selskaber i Knudseje Holding ApS-koncernen, jf. de danske regler om tvungen sambeskatning af Knudseje Holding ApS-koncernens danske selskaber. Selskaberne indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat samt ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen, i anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger".

Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Andre immaterielle aktiver

Software og andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software og andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid (3-8 år).

Immaterielle aktiver (varemærker) med udefinerbar brugstid afskrives dog ikke, men testes årligt for nedskrivningsbehov.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Efterfølgende omkostninger, fx ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger og bygningsdele	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperiode og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med koncernens alternative lånerente.

Følgende leasingbetalinger indregnes som en del af leasingydelsen:

- Faste betalinger
- Variable betalinger som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på pågældende indeks eller rente
- Betalinger omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte
- Udnyttelsesprisen for købsoptioner, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte
- Bod relateret til en opsigelsesoption, med mindre koncernen med rimelig sandsynlighed ikke forventer at udnytte optionen

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra:

- Ændringer i et indeks eller en rente
- Hvis der er ændringer i koncernens estimat af eller restværdigaranti
- Hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Biler	1-5 år
Ejendomme	3-12 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år

Koncernen præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Hvis der er indikation for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer måles til dagsværdi, og ændringer i dagsværdi indregnes løbende i anden totalindkomst.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivning af goodwill indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserven vedrører indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttestil udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens fire reserver.

Pensionsforpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte. Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber, medtages i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger medtages i balancen under anden gæld.

Betalbar skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder. Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis koncernen har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 årets totalindkomst.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som "bestemt for salg", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som "bestemt for salg" eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "bestemt for salg".

Nedskrivninger, som opstår ved den første klassifikation som "bestemt for salg", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører. Gevinster og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne. Sammenligningstal i balancen tilpasses ikke.

Præsentation af ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller er udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret "bestemt for salg".

Resultatet efter skat af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/ tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses omsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, jf. afsnittet "Aktiver bestemt for salg", og hovedposterne specificeres i noterne.

Pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter for de ophørte aktiviteter oplyses i en note.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenterer pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, herunder renter på leasinggæld, modtagne udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til aktionærer. Pengestrømme vedrørende leasingforpligtelser indregnes som betaling af renter og afdrag på gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, med mindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Segmentoplysninger

Koncernen har hidtil haft to rapporteringspligtige segmenter: SBS Automotive og SBS Friction. SBS Friction og SBS Automotive er i koncernregnskabet for 2021 præsenteret som ophørende aktiviteter efter frasalget primo januar 2021 og juli 2021, hvorfor der ikke gives separate segmentoplysninger, og der henvises til note 24.

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for koncernen er omtalt i ledelsesberetningen, side 9 og note 29.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved likviditetsberedskab og finansiering, genindvinding af udskudte skatteaktiver og nedskrivning af varebeholdninger. De foretagne skøn og vurderinger er udtryk for ledelsens bedste skøn og vurderinger på balancedagen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Likviditetsberedskab og finansiering

Finansieringsstrukturen i Knudseje Holding ApS-koncernen er opdelt i følgende grupper:

- Knudseje Holding ApS
- SBS-koncernen.

Knudseje Holding ApS

Bankengagementet i Knudseje Holding ApS forlænges løbende og forudsætter, at de opstillede vilkår opfyldes.

Det er ledelsens vurdering, at det er realistisk, at de opstillede vilkår kan opfyldes.

SBS-koncernen

SBS-koncernen indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med SBS-koncernens pengeinstitutter. I juni 2020 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction og SBS Automotive er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i juni 2021, herunder at der ikke tilskrives renter på gælden. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 30. juni 2024, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2022. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i den periode finansieringsaftalen løber. Ledelsen i SBS-koncernen vurderer, at det giver SBS-koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i det kommende år.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer med baggrund i SBS-koncernens budget for 2022, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår, hvorefter SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2022 for SBS-koncernen.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer endvidere med baggrund i SBS-koncernens budget for 2022 og prognose for kommende år, at SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2024 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

SBS-koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2021 kan opgøres til 22,2 mio.kr.

Ledelsen i Knudseje Holding ApS er enig i ovenstående vurdering.

Opsamling på likviditetsberedskab og finansiering

Ledelsen aflægger med baggrund i koncernens og moderselskabets likviditetsberedskab og finansiering, koncernregnskabet og moderselskabets årsregnskab under forudsætning af fortsat drift.

Herudover henvises til note 29 "Likviditetsrisici".

Skatteaktiver

Knudseje Holding ApS-koncernens udskudte skatteaktiver indregnes for alle ikke-udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

Knudseje Holding ApS-koncernen har pr. 31. december 2021 aktiveret skatteaktiver for 0 mio. kr. (2020: 0 mio. kr.). Som følge af den økonomiske usikkerhed i estimering af fremtidig indtjening og dermed skattemæssige overskud, knytter der sig usikkerhed til indregning af skatteaktiver.

Koncernens ikke-indregnede skatteaktiver udgør pr. 31. december 2021 herefter 50,1 mio.kr. (2020: 48,8 mio.kr.)

Indregnede skatteaktiver specificeres yderligere i note 17.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Segmentoplysninger

Aktiviteter

Koncernen har ingen rapporteringspligtige segmenter. Segmentet SBS Automotive er rapporteret som resultat af ophørende aktiviteter og der henvises til note 24.

mio. kr.	<u>2021</u>	<u>2020</u>
4 Andre driftsindtægter		
Offentlige tilskud/kompensation	0,0	1,7
	<u>0,0</u>	<u>1,7</u>
5 Andre eksterne omkostninger		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor:		
Samlet honorar kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	0,6	1,1
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,3	0,1
Andre ydelser	0,3	0,2
	<u>1,2</u>	<u>1,4</u>
6 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	21,5	14,6
Bidragbaserede pensionsordninger	0,8	1,1
Andre omkostninger til social sikring	0,2	0,2
Øvrige personaleomkostninger	0,2	1,1
Indregnet under ophørende aktiviteter	-7,6	0,0
Personaleomkostninger i alt	<u>15,1</u>	<u>17,0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	<u>13</u>	<u>18</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2021	2020
7 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, immaterielle aktiver	1,5	4,1
Afskrivninger, materielle aktiver	0,1	1,0
Afskrivninger, leasingaktiver	1,7	0,8
Regnskabsmæssig gevinst/tab ved salg af materielle aktiver	1,6	0,0
Indregnet under ophørende aktiviteter	0,0	-3,7
	<u>4,9</u>	<u>2,2</u>
8 Finansielle poster		
Finansielle indtægter		
Kursreguleringer	0,0	0,0
	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Finansielle omkostninger		
Kreditinstitutter	0,2	8,7
Renteomkostninger, virksomhedsdeltagere	0,3	0,3
Øvrige renteomkostninger	0,2	0,3
Leasingkontrakter	0,1	0,0
Kursreguleringer	0,0	0,1
	<u>0,8</u>	<u>9,4</u>
9 Skat af årets resultat		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	-1,9	-3,0
Skat af totalindkomst	0,0	0,7
Skat vedrørende ophørende aktiviteter	5,0	3,9
Skat i alt	<u>3,1</u>	<u>1,6</u>
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Sambeskatningsbidrag, aktuel skat	2,1	2,8
Udskudt skat	0,0	-5,3
Tilbageførelse af nedskrivning af skattemæssige underskud	1,0	3,4
Skat af totalindkomst	0,0	0,7
Regulering af aktuel og udskudt skat vedrørende tidligere år	0,0	0,0
	<u>3,1</u>	<u>1,6</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2021	2020
9 Skat af årets resultat (fortsat)		
Skat af årets resultat på fortsættende aktiviteter forklares således:		
Beregnet 22 % skat af resultat før skat	-4,3	-8,0
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede omkostninger	0,0	-0,1
Regulering af aktuel og udskudt skat vedrørende tidligere år	0,6	2,0
Nedskrivning af skattemæssige underskud	1,8	3,1
	<u>-1,9</u>	<u>-3,0</u>
Effektiv skatteprocent	<u>9,0</u>	<u>8,3</u>

Skat af totalindkomst

mio. kr.	2021			2020		
	Skatteindtægt/ omkostninger			Skatteindtægt/ omkostninger		
	Før skat	Efter skat	Efter skat	Før skat	Efter skat	Efter skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske dattervirksomheder	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	0,0	0,0	0,0	3,0	-0,7	2,3
	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>2,8</u>	<u>-0,7</u>	<u>2,1</u>

10 Immaterielle aktiver

mio. kr.	Patenter, rettigheder og varemærker			Software	I alt
Kostpris 1. januar 2021		37,5		19,2	56,7
Tilgang		0,0		0,1	0,1
Afgang		0,0		-3,3	-3,3
Kostpris 31. december 2021		<u>37,5</u>		<u>16,0</u>	<u>53,5</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021		-37,5		-16,2	-53,7
Årets afskrivninger		0,0		-1,5	-1,5
Afgang		0,0		1,7	1,7
Af- og nedskrivninger 31. december 2021		<u>-37,5</u>		<u>-16,0</u>	<u>-53,5</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021		<u>0,0</u>		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Immaterielle aktiver (fortsat)

mio. kr.	Patenter, rettigheder og varemær- ker	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2020	37,5	32,4	69,9
Tilgang	0,0	1,4	1,4
Afgang	0,0	-14,6	-14,6
Kostpris 31. december 2020	37,5	19,2	56,7
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-37,5	-17,6	-55,1
Årets afskrivninger	0,0	-4,1	-4,1
Afgang	0,0	5,5	5,5
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-37,5	-16,2	-53,7
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0,0	3,0	3,0

Det er vurderet, at software har en begrænset brugstid.

11 Materielle aktiver

mio. kr.	Grunde og bygninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2021	0,0	0,3	1,0	1,3
Tilgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Afgang	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Kostpris 31. december 2021	0,0	0,3	0,7	1,0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	0,0	-0,3	-0,8	-1,1
Årets afskrivninger	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Afskrivninger vedrørende solgte aktiver	0,0	0,0	0,2	0,2
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	0,0	-0,3	-0,7	-1,0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0,0	0,0	0,0	0,0

mio. kr.	Grunde og bygninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2020	36,9	0,4	5,5	42,8
Tilgang	0,3	0,0	0,0	0,3
Afgang	-37,2	-0,1	-4,5	-41,8
Kostpris 31. december 2020	0,0	0,3	1,0	1,3
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-10,3	-0,4	-4,4	-15,1
Årets afskrivninger	-0,7	0,0	-0,3	-1,0
Afskrivninger vedrørende solgte aktiver	11,0	0,1	3,9	15,0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	0,0	-0,3	-0,8	-1,1
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0,0	0,0	0,2	0,2

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2021	2020
12 Leasingaktiver		
Kostpris 1. januar	1,8	1,8
Tilgang	0,1	0,2
Afgang	-1,8	-0,2
Kostpris 31. december	0,1	1,8
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1,4	-0,8
Årets afskrivninger	-1,7	-0,8
Afgang	3,1	0,2
Af- og nedskrivninger 31. december	0,0	-1,4
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0,1	0,4
Leasingforpligtelser		
Forfald inden for 1 år	0,1	0,4
Forfald indenfor 2-3 år	0,0	0,0
Forfald indenfor 4-5 år	0,0	0,0
Forfald efter 5 år	0,0	0,0
Leasingforpligtelser 31. december	0,1	0,4
Der fordeles således i balancen		
Kortfristede forpligtelser	0,1	0,4
Langfristede forpligtelser	0,0	0,0
Leasingforpligtelser 31. december	0,0	0,0

For 2021 har koncernen betalt 1,7 mio.kr. (2020: 0,8 mio.kr.) vedrørende leasingkontrakter. Heraf udgør rentebetalinger 0,1 mio.kr. (2020: 0 mio.kr.) og afdrag på indregnet leasinggæld 1,6 mio.kr. (2020: 1,6 mio.kr.).

13 Dattervirksomheder

Dattervirksomheder, hvori der er væsentlige minoritetsinteresser:

mio. kr.	2021	2020
Minoritetsandel	71,19 %	71,19 %
Totalindkomstopgørelse		
Nettoomsætning	7,9	0,0
Årets resultat	215,0	-12,3
Totalindkomst i alt	215,0	-10,2
Koncernens andel af årets resultat	61,9	-2,9
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	153,1	-7,3
Balancen		
Langfristede aktiver	0,2	3,7
Kortfristede aktiver	237,8	487,2
Langfristede forpligtelser	168,4	238,4
Kortfristede forpligtelser	10,0	407,9
Koncernens andel af egenkapital	17,2	-44,8
Minoritetsinteressernes andel af egenkapital	42,4	-110,6
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driften	-33,2	-31,8
Pengestrømme fra investeringer	-0,1	40,9
Heraf investering i materielle aktiver	0,0	0,3
Pengestrømme fra finansiering	-255,1	-43,0
Pengestrøm fra ophørende aktivitet	288,3	33,9
Netto pengestrømme	-0,1	0,0

14 Kapitalandele i kapitalinteresser og andre værdipapirer

Kostpris pr. 1. januar	1,8	0,8
Tilgang i året	0,0	1,0
Kostpris pr. 31. december	1,8	1,8
Værdiregulering pr. 1. januar	-0,1	-0,1
Årets værdiregulering	0,0	0,0
Værdiregulering pr. 31. december	-0,1	-0,1
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	1,7	1,7

15 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	0,0	0,0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0,0	0,0
	0,0	0,0
Årets vareforbrug	0,0	0,0
Årets nedskrivning af varebeholdninger	0,0	0,0

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter	2021	2020
mio. kr.	_____	_____
16 Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	0,0	0,0
Andre tilgodehavender	1,3	2,1
	_____	_____
	1,3	2,1
	=====	=====
Andre tilgodehavender består primært af forudbetalinger og periodiseringer.		
17 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	0,0	-8,6
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	0,0	1,1
Skat af anden total indkomst	0,0	0,7
Øvrige reguleringer	0,0	6,8
	_____	_____
	0,0	0,0
	=====	=====
Udskudt skat specificeres således:		
Udskudt skat, fortsættende aktiviteter (aktiv)	0,0	0,0
Udskudt skat, aktiver bestemt for salg (aktiv)	0,0	0,0
	_____	_____
Udskudt skat 31. december, netto	0,0	0,0
	=====	=====
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	-0,2	0,3
Materielle aktiver	-3,5	-2,6
Kortfristede aktiver	-0,2	-0,3
Øvrige forpligtelser	-1,5	-1,5
Leasingforpligtelser	0,0	0,0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-44,7	-44,7
Nedskrivning af skatteaktiv	50,1	48,8
	_____	_____
	0,0	0,0
	=====	=====

Det er ledelsens vurdering, at de udskudte skatteaktiver ikke kan udnyttes indenfor en overskuelig årrække, og de er derfor nedskrevet til DKK 0.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

18 Anpartskapital

	t.kr.
Anpartskapitalen kan specificeres således:	
A-anparter	160,0
B-anparter	240,0
	<u>400,0</u>

Hvert A-anpartsbeløb på 1.000 kr. giver 1 stemme.

B-anparter har ingen stemmeret.

Anparterne er udstedt i størrelser på nom. 1.000 kr.

Alle anparter er fuldt indbetalte. Fordelingen af anpartskapitalen er uændret i 2021.

mio. kr.	<u>2021</u>	<u>2020</u>
19 Hensatte forpligtelser		
Hensatte forpligtelser 1. januar	0,0	0,0
Overført til leasingaktiver	0,0	0,0
Anvendt i året	0,0	0,0
Andre hensatte forpligtelser pr. 31. december	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Kortfristede forpligtelser	0,0	0,0
Langfristede forpligtelser	0,0	0,0
Hensatte forpligtelser 31. december	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2021	2020
20 Gæld til virksomhedsdeltagere		
Lån	6,2	6,1
	<u>6,2</u>	<u>6,1</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	3,0	3,0
Kortfristede forpligtelser	3,2	3,1
	<u>6,2</u>	<u>6,1</u>
Nominal værdi	<u>6,2</u>	<u>6,1</u>
Koncernen har pr. 31. december følgende lån og kreditter:		
Restløbetid		
Inden for 1 år	3,2	3,1
1-3 år	0,0	0,0
3-5 år	0,0	0,0
Efter 5 år	3,0	3,0
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>6,2</u>	<u>6,1</u>
DKK	<u>6,2</u>	<u>6,1</u>
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>6,2</u>	<u>6,1</u>
21 Gæld til kreditinstitutter		
Prioritetsgæld	0,0	8,4
Kassekreditter	179,0	427,3
	<u>179,0</u>	<u>435,7</u>
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	163,8	237,5
Kortfristede forpligtelser	15,2	198,2
	<u>179,0</u>	<u>435,7</u>
Nominal værdi	<u>179,0</u>	<u>435,7</u>
Koncernen har pr. 31. december følgende lån og kreditter:		
Restløbetid		
Inden for 1 år	15,2	198,2
1-3 år	163,8	236,2
3-5 år	0,0	1,3
Efter 5 år	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>179,0</u>	<u>435,7</u>
DKK	179,0	341,4
EUR	0,0	89,3
Øvrige	0,0	5,0
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>179,0</u>	<u>435,7</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet

mio. kr.	2021			
	Primo	Penge- strømme	Øvrige	Ultimo
Langfristet gæld	237,5	-73,7	0,0	163,8
Kortfristet gæld	198,2	-183,0	0,0	15,2
Leasinggæld	0,4	-0,4	0,1	0,1
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter	436,1	-257,1	0,1	179,1

mio. kr.	2020			
	Primo	Penge- strømme	Øvrige	Ultimo
Langfristet gæld	429,2	-191,7	0,0	237,5
Kortfristet gæld	51,4	134,8	0,0	198,2
Leasinggæld	1,2	-0,8	0,0	0,4
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter	481,8	-57,7	0,0	436,1

mio. kr.	2021		2020	
23 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser				
Leverandørgæld		0,5		2,8
Anden gæld		15,8		21,5
		16,3		24,3
Gæld til leverandører og andre forpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristede forpligtelser		11,6		7,9
Kortfristede forpligtelser		4,7		16,4
		16,3		24,3

Anden gæld består primært af personrelaterede forpligtelser, moms, kunderelaterede bonusser og negativ markedsverdi på sikringsinstrumenter.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Aktiver bestemt for salg

mio. kr.	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Nettoomsætning	251,8	593,2
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	0,0	-58,0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-170,4	-296,0
Andre driftsindtægter	0,0	2,4
Andre eksterne omkostninger	-23,5	-77,6
Bruttofortjeneste	57,9	164,0
Personaleomkostninger	-31,9	-94,1
Af- og nedskrivninger	-4,5	-24,1
Resultat salg SBS Friction	152,5	0,0
Resultat salg Automotive division	64,1	0,0
Resultat af primær drift (EBIT)	238,1	45,8
Finansielle poster, netto	0,7	-21,6
Resultat af før skat (EBT)	238,8	24,2
Skat af årets resultat	-5,0	-3,9
Årets resultat	233,8	20,3
mio. kr.	<u>2021</u>	<u>2020</u>
AKTIVER		
Immaterielle anlægsaktiver	0,0	36,2
Materielle anlægsaktiver	0,0	113,7
Udskudt skatteaktiv	0,0	45,0
Varebeholdninger	0,0	180,3
Tilgodehavender	221,4	103,9
Aktiver bestemt salg i alt	221,4	479,1
PASSIVER		
Forpligtelser		
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	5,3	207,8
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg i alt	5,3	207,8

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med bank og kreditinstitutter i SBS A/S er der taget sikkerhed i bogførte værdier af øvrige lang- og kortfristede aktiver på nom. 100 mio. kr. (2020: 492 mio. kr.) med virksomhedspant på 10 mio.kr. (2020: 10 mio.kr.).

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der deponeret 1.812.590 stk. aktier i Scandinavian Brake Systems A/S, nom. 1,6 mio.kr. aktier i NSH Sæby A/S og nom. 5,1 mio. kr. aktier i Stiholt Holding A/S. Aktierne er ligeledes deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i Stiholt Holding A/S, NSH Sæby A/S, Im. Stiholt A/S samt Stiholt Erhvervsbiler A/S.

26 Eventualforpligtelser

Der påhviler ikke koncernen eventualforpligtelser pr. 31. december 2021, der har væsentlig indflydelse på koncernens resultat og øvrige økonomiske stilling.

27 Leje- og leasingforpligtelser (operationel leasing)

Alle leje- og leasingforpligtelser er indarbejdet i balancen.

28 Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er beskrevet pr. klasse af finansielle instrumenter. De anvendte metoder er uændrede sammenholdt med 2020.

Lån og kassekreditter (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Lån og kassekreditter er variabelt forrentet og er værdiansat til kurs 100.

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investering og finansiering.

Koncernen har efter salget af Automotive divisionen ingen væsentlig risikoeksponering.

Valutarisici

Koncernen har ikke nogen transaktioner i fremmed valuta og er derfor ikke eksponeret for valutakursudsving.

Renterisici

Vedrørende koncernens variabelt forrentede likvider og gæld ville en stigning i renteniveauet på 1 % p.a. i forhold til årets faktiske rentesatser alt andet lige have haft en hypotetisk negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital ultimo på ca. 0,1 mio. kr. (2020: 0,1 mio. kr.). Et fald i renteniveauet ville have haft en tilsvarende positiv indvirkning.

De angivne følsomheder er opgjort og baseret på indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2021.

Likviditetsrisici

SBS-koncernen

SBS-koncernen indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med SBS-koncernens pengeinstitutter. I juni 2020 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction og SBS Automotive er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i juni 2021, herunder at der ikke tilskrives renter på gælden. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 30. juni 2024, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2022. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i den periode finansieringsaftalen løber. Ledelsen i SBS-koncernen vurderer, at det giver SBS-koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i det kommende år.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer med baggrund i SBS-koncernens budget for 2022, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår, hvorefter SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2022 for SBS-koncernen.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer endvidere med baggrund i SBS-koncernens budget for 2022 og prognose for kommende år, at SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2024 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

SBS-koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2021 kan opgøres til 22,2 mio.kr.

Ledelsen i Knudseje Holding ApS er enig i ovenstående vurdering.

Knudseje Holding ApS

Bankengagementet i Knudseje Holding ApS forlænges løbende og forudsætter, at de opstillede vilkår opfyldes.

Det er ledelsens vurdering, at det er realistisk, at de opstillede vilkår kan opfyldes.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Koncernens gældsforpligtelser pr. 31. december 2021 forfalder som følger:

mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1-3 år	3-5 år	Efter 5 år
Ikke-afledte finansielle instrumenter						
Kreditinstitutter og banker	179,0	179,0	15,2	163,8	0,0	0,0
Gæld til virksomhedsdeltager	6,2	6,8	3,2	0,0	0,0	3,6
Leverandørgæld og anden gæld	0,5	0,5	0,5	0,0	0,0	0,0
31. december 2021	185,7	186,3	18,9	163,8	0,0	3,6

Koncernens gældsforpligtelser pr. 31. december 2020 forfalder som følger:

mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1-3 år	3-5 år	Efter 5 år
Ikke-afledte finansielle instrumenter						
Kreditinstitutter og banker	435,7	436,2	15,2	421,0	0,0	0,0
Gæld til virksomhedsdeltager	6,1	6,7	3,0	0,0	0,0	3,7
Leverandørgæld	2,8	2,8	2,8	0,0	0,0	0,0
31. december 2020	444,6	445,7	21,0	421,0	0,0	3,7

Forudsætninger for forfaldsanalysen

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

De udiskonterede pengestrømme fra afledte finansielle instrumenter præsenteres brutto, medmindre parterne har en kontraktligt ret/forpligtelse til at afregne netto.

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og koncernens aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret andre væsentlige likviditetsrisici.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser

mio. kr.	2021	2020
Finansielle aktiver der måles til dagsværdi via totalindkomstopgørelsen	0,1	0,1
Udlån og tilgodehavender	3,8	4,4
Likvide beholdninger	0,0	0,1
	<u>3,9</u>	<u>4,6</u>
Finansielle forpligtelser der måles til amortiseret kostpris	186,8	439,6
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	4,7	16,3
	<u>191,5</u>	<u>455,9</u>

Dagsværdien vurderes at svare til regnskabsmæssig værdi.

Vedrørende opgørelse af dagsværdi af gæld til kreditinstitutter henvises til note 21.

Kategorier af finansielle instrumenter

mio. kr.	2021	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Andre tilgodehavender	1,0	1,0
Udlån og tilgodehavender	<u>1,0</u>	<u>1,0</u>
Andre værdipapirer	1,7	1,7
Finansielle aktiver	<u>1,7</u>	<u>1,7</u>
Leasinggæld	0,1	0,1
Lån og kassekreditter	185,2	185,2
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	16,3	16,3
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>201,6</u>	<u>201,6</u>

mio. kr.	2020	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Andre tilgodehavender	1,5	1,5
Likvide beholdninger	0,1	0,1
Udlån og tilgodehavender	<u>1,6</u>	<u>1,6</u>
Andre værdipapirer	1,7	1,7
Finansielle aktiver	<u>1,7</u>	<u>1,7</u>
Prioritetsgæld	8,4	8,4
Leasinggæld	0,4	0,4
Lån og kassekreditter	441,8	441,8
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	24,3	24,3
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>474,9</u>	<u>474,9</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

30 Nærtstående parter

Knudseje Holding ApS har registreret følgende kapitalejere med 5 % eller mere af anpartskapitalen:

Leif Stiholt
Knudsejevej 4
9352 Dybvad

KS 2012 ApS
Lærkesvinget 20
8462 Harlev J

PS 2012 ApS
Kirkedalsvej 7
9000 Aalborg

AKS 2012 ApS
Knudsejevej 4
9352 Dybvad

Knudseje Holding ApS-koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datterselskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med dattervirksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Transaktioner med nærtstående parter gennemføres på markedsmæssige vilkår.

Der er en gæld til Leif Stiholt på 3,2 mio.kr. (2020: 3,1 mio. kr.) Mellemløbet er forrentet på markedsmæssige vilkår og renten udgør 0,2 mio.kr. i 2021 (2020: 0,2 mio. kr.).

31 Ny regnskabsregulering

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten udsendt nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Knudseje Holding ApS ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021. De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for koncernen.

Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag forventes at få indflydelse på indregning og måling i koncernregnskabet.

32 Begivenheder efter statusdagen

Salget af SBS Automotive til Borg Automotive blev gennemført den 1. juli 2021. Salgsprisen fastsættes og afregnes senest i 2. kvartal 2023 ud fra SBS Automotives driftsresultat (EBITDA) i 2022, justeret for nettorentebærende gæld og arbejdskapital. Den model aftalte vi med køber, for SBS Automotive stod til at forbedre sin indtjening og frie pengestrømme i 2022 i takt med, at Covid-19 slap sit tag i markederne, og flere nye salgsinitiativer kunne få effekt. Det ekstra år kunne altså potentielt give en højere pris for virksomheden – og dermed et større provenu til SBS' aktionærer.

Desværre ændrede Ruslands invasion i Ukraine, den 24. februar 2022, alle forudsætninger og prognoser.

De ændrede forudsætninger og prognoser betyder, at værdien af en earn-out forventes nedskrevet med 138 mio.kr. jf. omtale i ledelsesberetningen.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2021.

Knudseje Holding ApS – moderselskab

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse/totalindkomstopgørelse

Note	mio. kr.	2021	2020
3	Indtægter	0,1	0,1
5	Administrationsomkostninger	-0,1	-0,2
	Resultat af primær drift	0,0	-0,1
	Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	-2,4	0,0
6	Finansielle indtægter	0,5	0,5
7	Finansielle omkostninger	-10,3	-0,5
	Resultat før skat	-12,2	-0,1
8	Skat af årets resultat	0,0	0,0
	Årets resultat /totalindkomstopgørelse i alt	-12,2	-0,1
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0,0	0,0
	Overført resultat	-12,2	-0,1
		-12,2	-0,1

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	mio. kr.	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0,7	3,1
10	Kapitalandele i kapitalinteresser	1,6	1,6
	Langfristede aktiver i alt	<u>2,3</u>	<u>4,7</u>
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavende hos dattervirksomheder	3,6	12,5
	Udskudt skat	0,0	0,0
	Andre tilgodehavender	0,0	0,3
	Kortfristede aktiver i alt	<u>3,6</u>	<u>12,8</u>
	Likvide beholdninger	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>5,9</u></u>	<u><u>17,5</u></u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	0,4	0,4
	Overført resultat	-20,1	-7,9
	Egenkapital i alt	<u>-19,7</u>	<u>-7,5</u>
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
	Kreditinstitutter	15,1	14,6
11	Gæld til dattervirksomheder	7,3	7,3
11	Gæld til virksomhedsdeltager	3,2	3,1
	Anden gæld	0,0	0,0
	Kortfristede forpligtelser i alt	<u>25,6</u>	<u>25,0</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>25,6</u>	<u>25,0</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>5,9</u></u>	<u><u>17,5</u></u>
12	Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser		
13	Finansielle risici og finansielle instrumenter		
14	Nærtstående parter		
15	Ny regnskabsregulering		
16	Begivenheder efter statusdagen		

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Anpartskapitalens sammensætning og udbytte fremgår af side 12 til koncernregnskabet.

mio. kr.	Anparts kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	0,4	-7,9	0,0	-7,5
Totalindkomst i 2021	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	-12,2	0,0	-12,2
Totalindkomst for perioden	0,0	-12,2	0,0	-12,2
Egenkapital 31. december 2021	0,4	-20,1	0,0	-19,7

mio. kr.	Anparts kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	0,4	-7,8	0,0	-7,4
Totalindkomst i 2020	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Totalindkomst for perioden	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Egenkapital 31. december 2020	0,4	-7,9	0,0	-7,5

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	mio. kr.	2021	2020
	Resultat før skat	-12,2	-0,1
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		0,0
	Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	2,4	
	Finansielle indtægter	-0,5	-0,5
	Finansielle omkostninger	10,3	0,5
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	0,0	-0,1
	Ændring i tilgodehavender	0,3	0,0
	Ændring i anden gæld	0,0	0,0
	Pengestrøm fra primær drift	0,3	-0,1
	Renteindtægter modtaget	0,5	0,5
	Renteudgifter betalt	-0,5	-0,5
	Pengestrøm fra ordinær drift	0,3	-0,1
	Modtaget sambeskatningsbidrag	0,0	0,0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	0,3	-0,1
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	0,0	-1,0
	Salg af dattervirksomhed	0,0	0,0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	0,0	-1,0
11	Ændring i forpligtelser til dattervirksomheder	-0,9	-0,6
11	Ændring i forpligtelser til virksomhedsdeltagere	0,1	0,2
11	Ændring i forpligtelser til kreditinstitutter	0,5	1,5
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-0,3	1,1
	Årets pengestrøm	0,0	0,0
	Likvider, primo	0,0	0,0
	Likvider, ultimo	0,0	0,0

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Det separate årsregnskab for moderselskabet udarbejdes som følge af, at årsregnskabsloven kræver udarbejdelse af årsregnskaber for moderselskaber.

Moderselskabets årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet (se note 1 til koncernregnskabet) afviger moderselskabets anvendte regnskabspraksis kun på følgende punkter:

Indtægter

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger virksomhedens akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som en reduktion af kapitalandelens kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles i moderselskabets årsregnskab til kostpris. Hvis der er indikation for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest som beskrevet i anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Likviditetsberedskab og finansiering

Bankengagementet i Knudseje Holding ApS forlænges løbende og forudsætter, at de opstillede vilkår opfyldes.

Det er ledelsens vurdering, at det er realistisk, at de opstillede vilkår kan opfyldes.

mio. kr.	2021	2020
3 Indtægter		
Udbytte	0,1	0,0
Administrationsvederlag	0,0	0,1
	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Aflønning af direktion

Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen i moderselskabet.

mio. kr.	2021	2020
5 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Samlet honorar til EY kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	0,0	0,0
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,0	0,0
Andre ydelser	0,1	0,1
	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0,5	0,5
Avance ved salg af kapitalandele	0,0	0,0
	<u>0,5</u>	<u>0,5</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0,3	0,3
Renteomkostninger til virksomhedsdeltager	0,2	0,2
Nedskrivning af tilgodehavender i kapitalandele	9,8	0,0
	<u>10,3</u>	<u>0,5</u>
8 Skat		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	0,0	0,0
Skat i alt	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Nedskrivning af skatteaktiv	0,0	0,0
	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22 % skat af resultat før skat	2,7	0,0
Skatteeffekt af:		
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	-2,7	0,0
Nedskrivning af skatteaktiv	0,0	0,0
Ikke-skattepligtige indtægter	0,0	0,0
	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Effektiv skatteprocent	<u>0,0 %</u>	<u>0,0 %</u>

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2021	2020
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	3,1	3,1
Årets tilgang	0,0	0,0
Årets afgang	0,0	0,0
Kostpris 31. december	3,1	3,1
Nedskrivninger 1. januar	0,0	0,0
Årets nedskrivning	2,4	0,0
Nedskrivninger 31. december	2,4	0,0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0,7	3,1

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Stiholt Holding A/S	Sæby, Danmark	51 %
Stiholt Leasing ApS	Sæby, Danmark	100 %
LS Invest, Sæby ApS	Sæby, Danmark	100 %

mio. kr.	2021	2020
10 Kapitalandele i kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar	1,6	0,6
Årets tilgang	0,0	1,0
Kostpris 31. december	1,6	1,6
Nedskrivninger 1. januar	0,0	0,0
Nedskrivninger 31. december	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1,6	1,6

11 Finansieringsaktiviteter

mio. kr.	Kredit- institutter	Gæld til virksom- hedsdelta- gere	Gæld til dat- tervirksom- heder	I alt
Gæld pr. 1. januar 2021	14,6	3,1	7,3	25,0
Rentetilskrivning	0,0	0,2	0,3	0,5
Betaling af gæld	0,0	-0,1	-0,3	-0,4
Optagelse af gæld	0,5	0,0	0,0	0,5
Ændring i pengestrøm fra finansieringsaktivitet i alt	0,5	0,1	0,0	0,6
Gæld pr. 31. december 2021	15,1	3,2	7,3	25,6

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabets udskudte skatteaktiv udgør 88 t.kr. pr. 31. december 2021, som er nedskrevet til 0 kr. idet ledelsen ikke forventer at kunne anvende skatteaktivet.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der deponeret 1.812.590 stk. aktier i Scandinavian Brake Systems A/S, nom. 1,6 mio.kr. aktier i NSH Sæby A/S og nom. 5,1 mio. kr. aktier i Stiholt Holding A/S. Aktierne er ligeledes deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i Stiholt Holding A/S, NSH Sæby A/S, Im. Stiholt A/S samt Stiholt Erhvervsbiler A/S.

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i Knudseje Holding ApS-koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabs-skatte og kildeskatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT udgør 0 mio. kr. pr. 31. december 2021. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

13 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Moderselskabets risikostyringspolitik

Moderselskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveau. Det er moderselskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Moderselskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af finansielle risici vedrørende drift og finansiering.

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

Der henvises herudover til note 29 i koncernregnskabet.

Valutarisici

Moderselskabet påvirkes kun af uvæsentlige valutakursudsving, idet både indtægter og omkostninger afregnes i danske kroner.

Udlån til dattervirksomheder foretages i danske kroner.

Renterisici

Moderselskabet vurderes ikke at være underlagt væsentlige renterisici.

Likviditetsrisici

Det er koncernens politik i forbindelse med lånoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen på forfalds-/genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætningen. Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler, værdipapirer og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

Kapitalstyring

Kapitalstyring i Knudseje Holding ApS-koncernen foretages for koncernen som helhed, og der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for moderselskabet.

14 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabets note 30 omfatter moderselskabets nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 9 til moderselskabets årsregnskab.

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter (fortsat)

Transaktioner med dattervirksomheder gennemføres på markedsmæssige vilkår.

Mellemværender med dattervirksomheder fremgår af moderselskabets balance og forrentning af mellemværender med dattervirksomheder fremgår af note 6 og 7.

15 Ny regnskabsregulering

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten udsendt nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Knudseje Holding ApS ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2021. De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Knudseje Holding ApS.

16 Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2021.