

Knudseje Holding ApS

Knudsejevej 4, 9352 Dybvad

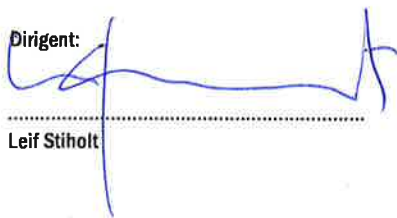
CVR-nr. 34 09 42 41

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 23. juni 2021

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 2020	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Kapitalejerinformation	13
Koncernregnskab 1. januar – 31. december	14
Resultatopgørelse	14
Totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	19
Oversigt over noter til koncernregnskabet	20
Noter	21
Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december	55
Resultatopgørelse/totalindkomstopgørelse	56
Balance	57
Egenkapitalopgørelse	58
Pengestrømsopgørelse	59
Noter	60

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Knudseje Holding ApS.

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

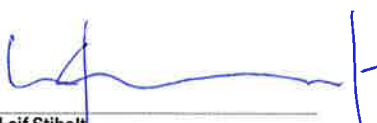
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 23. juni 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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 23. juni 2021
EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198

Chris Mark
statsaut. revisor
mne42788

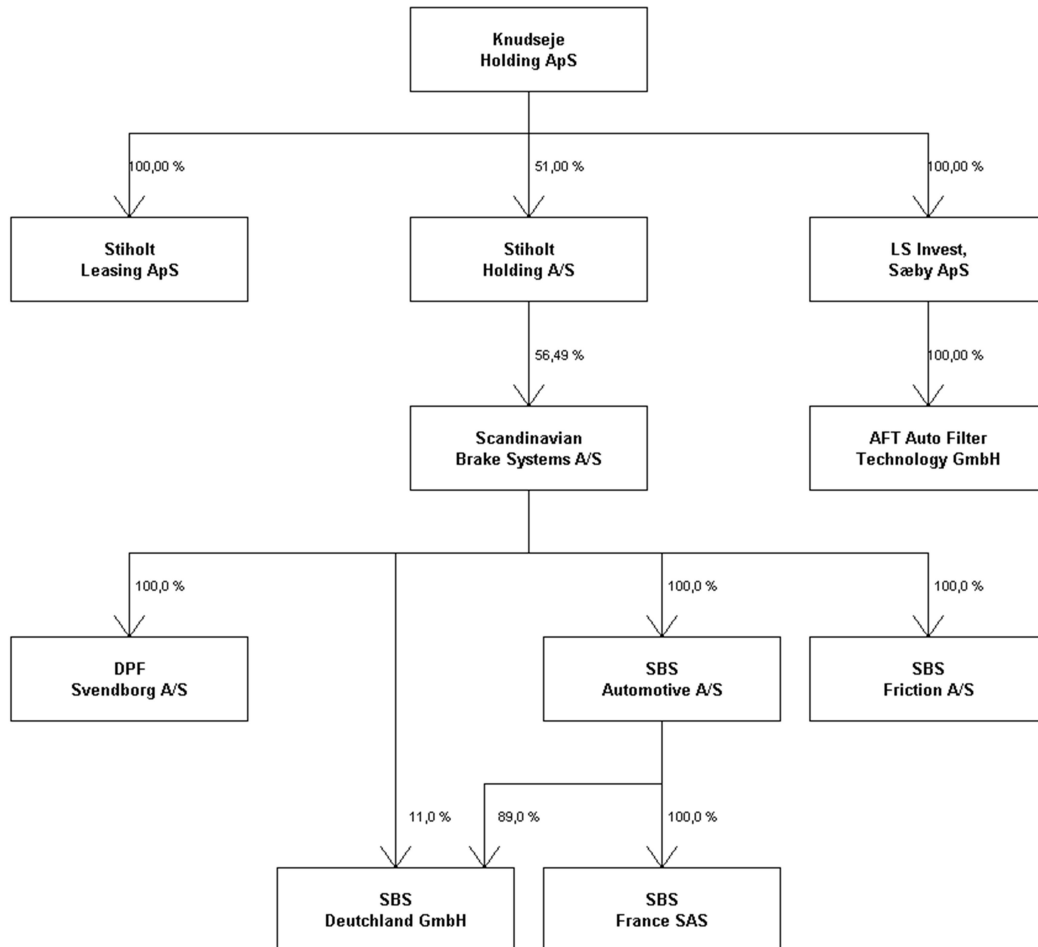
Ledelsesberetning

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

Ledelsesberetning

Oversigt over Knudseje Holding ApS-koncernen pr. 31. december 2020



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Nettoomsætning	454,8	531,2	682,4	735,0	762,4
Resultat af primær drift	-5,7	12,8	40,6	39,9	18,3
Resultat af finansielle poster m.v.	-28,2	-24,5	-26,0	-28,8	-34,7
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-30,3	-10,7	11,4	8,2	-11,4
Årets resultat af ophørende aktiviteter	17,3	14,7	57,5	13,1	10,3
Årets resultat	-13,0	4,0	68,9	21,3	-1,1
Langfristede aktiver	98,8	203,3	169,1	168,4	243,7
Kortfristede aktiver	388,5	321,6	298,7	501,7	449,4
Aktiver i alt	487,3	524,9	467,8	670,1	693,1
Anpartskapital	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Egenkapital	-187,5	-176,6	-180,9	-260,9	-278,9
Langfristede forpligtelser	281,0	471,8	397,5	429,9	504,9
Heraf hensatte forpligtelser	0,0	0,0	9,8	11,3	27,0
Kortfristede forpligtelser	393,8	229,7	251,2	297,3	422,6
Pengestrøm fra driftsaktivitet	36,7	-68,7	42,5	57,1	22,8
Pengestrøm til investeringsaktivitet, netto	-3,7	-1,9	-10,3	-23,4	4,9
Heraf til investering i materielle aktiver, netto	1,2	1,4	12,0	42,0	30,9
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-46,6	57,6	-113,5	-51,7	-16,5
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	13,6	5,8	83,5	22,6	-13,0
Pengestrøm i alt	0,0	-7,2	2,2	4,6	-1,8
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-1,3	2,4	5,9	5,4	2,4
Afkastningsgrad (ROIC)	-2,5	5,3	20,7	12,0	4,7
Bruttomargin	16,9	18,1	24,8	23,2	20,2
Likviditetsgrad	1,0	1,4	1,2	1,0	1,0
Egenkapitalandel (soliditet)	-38,5	-33,6	-38,7	-38,9	-40,2
Egenkapitalforrentning (ROE)	-	-	-	-	-
Gennemsnitligt antal ansatte (inkl. ophørende aktiviteter)	160	164	253	496	531

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 -33,9 mio. kr., hvilket anses som utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør -187,5 mio. kr.

Koncernen har i 2020 realiseret et positivt cash flow fra driftsaktivitet på 36,7 mio. kr. mod et negativt cash flow på 68,7 mio. kr. i 2019.

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.

Koncernens hovedaktiviteter er opdelt i 2 segmenter:

- SBS Automotive A/S er en del af Scandinavian Brake Systems A/S-koncernen
- SBS Friction A/S er en del af Scandinavian Brake Systems A/S-koncernen.

Resultatopgørelsen

Koncernomsætningen udgør 454,8 mio. kr. i 2020. Resultat af primær drift udgør -5,7 mio. kr., mens årets resultat er et underskud på 13,0 mio. kr.

Balancen

Ved regnskabsårets slutning udgør balancesummen 487,3 mio. kr., hvilket er et fald på 37,6 mio. kr.

Kapitalforhold og pengestrømme

Koncernens egenkapital udgør -187,5 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Samlet er der realiseret en pengestrøm fra driftsaktivitet og investeringsaktivitet på 46,6 mio. kr., hvilket har medført et fald i rentebærende gæld på 46,6 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at egenkapitalen er positiv, såfremt koncernens aktiver værdiansættes til dagsværdi.

Forretningsområder

SBS-koncernen

SBS-koncernen realiserede en nettoomsætning på 454,8 mio. kr. i 2020 mod 531,1 mio. kr. i 2019 på fortsættende aktiviteter, samt et resultat før skat på -33,0 mio. kr. i 2020 mod -10,7 mio. kr. i 2019 på fortsættende aktiviteter.

Som følge af salget af SBS Friction med virkning fra 7. januar 2021 præsenteres divisionen i resultatopgørelse alene som "ophørende aktivitet".

Resultat efter skat udgør -12,3 mio. kr. i 2020 mod 4,7 mio. kr. i 2019.

Forventninger til 2021

SBS-koncernen forventer en omsætning på DKK 470-490 mio. og en forbedring af driftsresultatet (EBITDA recurring) i SBS Automotive til DKK 30-35 mio. Efter omkostninger til moderselskabets drift venter SBS-koncernen at få et driftsresultat (EBITDA recurring) på DKK 20-25 mio. Hertil kommer så avancen fra salget af SBS Friction på DKK 152 mio.

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 2019 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i februar 2021. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 1. april 2022, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2021 med undtagelse af et vilkår for CAPEX. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i de tre år finansieringsaftalen løber. Koncernledelsen i SBS-koncernen vurderer, at det giver SBS-koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i de kommende år. Under Covid-19 krisen i 1. halvår 2020 stillede bankerne midlertidigt ekstra kreditter til rådighed. Disse kreditter blev afviklet i 2. halvår 2020, hvor SBS Group styrkede likviditeten. SBS-koncernen har i januar 2021 anvendt hele proventet fra salget af SBS Friction til at nedbringe SBS-koncernens rentebærende gæld, som ved udgangen af januar 2021 beløb sig til ca. DKK 207 mio. mod DKK 467 mio. ultimo 2020.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021, at der er tilstrækkeligt råderum indenfor de aftalte vilkår og covenants mv., hvorefter SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2021 for SBS-koncernen.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer endvidere med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021 og prognose for kommende år, at SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af planlagte aktiviteter og drift frem til 1. april 2022 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

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 2020 aktiveret skatteaktiver for 22,3 mio. kr. (2019: 45,3 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 2020 herefter 53,0 mio.kr. (2019: 49,1 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 opererer primært på markeder, der er reguleret af EU-lovgivning eller tilsvarende national lovgivning. Lovgivningen påvirker koncernens forretningsgrundlag på især tre områder: konkurrenceforhold, miljøforhold og produkt-sikkerhed.

Inden for konkurrenceforhold udgøres lovgrundlaget af EU's lovgivning om gruppefritagelse inden for autobranschen, der bl.a. regulerer forholdet mellem bilindustrien og det frie eftermarked. EU's lovgivning har grundlæggende til formål at sikre fri konkurrence og dermed de bedste betingelser for forbrugere. Den teknologiske udvikling, herunder bilindustriens muligheder for kommerciel udnyttelse af de såkaldte internetforbundne biler, udfordrer løbende lovgrundlagets hensigter. Adgangen til bilens servicedata kan give bilindustriens servicenetværk fordele i konkurrencen med de frie værksteder. Det er afgørende, at det frie eftermarked fortsat sikres fri og ubegrænset adgang til data fra internetforbundne biler, hvis intentionerne i EU-lovgivningen om fri konkurrence til forbrugernes gavn skal opretholdes. Disse interesser varetages af de internationale og nationale brancheorganisationer, der repræsenterer operatørene på det frie eftermarked.

Miljø- og klimaforhold forventes at ville påvirke lovgivningen yderligere i de kommende år. Forbrændingsmotorteknologien er under langsom konvertering i retning af hybrid og eldrevne køretøjer. I flere lande er der grønne målsætninger på transportområdet, der forventes at få lovgivningsmæssige konsekvenser, og flere bilfabrikker har allerede lanceret udfasningsplaner for især dieselteknologien. Det er åbenlyst, at den teknologiske udvikling kombineret med miljø- og klimalovgivning på længere sigt vil påvirke reparationsmarkedet. Men med ca. 300 mio. biler i Europa baseret på konventionel teknologi og med en fortsat voksende bestand forventes der at gå mange år, før denne udvikling for alvor slår igennem.

Miljølovgivningen retter sig også mod begrænsning i anvendelsen af visse miljøskadelige materialer, herunder visse metaller. SBS Friction er gennem sit udviklingsarbejde på forkant med denne udvikling og har lanceret de første "grønne" bremsebelægninger, mens flere typer er på vej.

Produktsikkerhedsmæssigt er internationale og nationale typegodkendelser som ECE R90 af betydning for SBS-koncernens produkter og alle produkterne opfylder lovgivningskravene.

Det vurderes, at der ikke er igangværende eller planlagt lovgivning, der udgør en risiko for koncernens muligheder for drift og forretningsudvikling.

Ledelsesberetning

Beretning

Markeds- og konkurrenceforhold

Efter salget af SBS-Friction er SBS-koncernens primære marked det frie europæiske reservedelsmarked for reservedele til biler og varevogne.

Produktprogrammerne omfatter gængse sliddele, der udskiftes en eller flere gange i køretøjets levetid. Det er grundlæggende den voksende køretøjsbestand, der definerer eftermarkedets størrelse, hvilket betyder, at SBS Groups markedsgrundlag er robust over for konjunkturudsving.

Markeds- og konkurrencemæssige risici kan primært realiseres til branchens strukturrationaliseringer, der kan medføre ændrede forhold på efterspørgsels- og udbudssiden og dermed påvirke konkurrencesituationen.

Som nævnt ovenfor udgør bilindustriens brug af internetforbundne løsninger i bilen en risiko for tabt forretning for operatører på eftermarkedet, såfremt EU-lovgivningen ikke i tilstrækkeligt omfang sikrer det frie eftermarkeds adgang til service og reparationer på lige fod med bilindustriens servicenetværk.

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. Det frasolgte SBS Friction lancerede i 2020 markedets mest miljøvenlige sintrede bremsebelægning uden indhold af tungmetaller med negativ miljøpåvirkning.

CSR – samfundsansvar

Knudseje Holding ApS-koncernen har p.t. ikke formuleret specifikke politikker og strategier for CSR og menneskerettigheder, 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 2020 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

Koncernens datterselskaber har som mål, at antallet af kvinder på direktions- og øverste funktionsledelsesniveau skal udgøre min. 40%. Pr. 31. december 2020 udgjorde tallet 44%.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

SBS-koncernen pr. 31. december 2020 har en negativ egenkapital på 155.400 t.kr. SBS-koncernen solgte den 7. januar 2021 SBS Friction til italienske Brembo Group SpA. Salgsprisen på DKK 300 mio. medfører en regnskabsmæssig avance på DKK 152 mio., i koncernregnskabet som vil blive indtægtsført i 2021, hvor kontrollen overgår til Brembo. Efter indregning af avancen primo januar 2021 udgjorde SBS-koncernens og moderselskabets egenkapital henholdsvis DKK -3 mio. og DKK 100 mio.

Den 5. maj 2021 oplyste SBS-koncernen, at der er indgået aftale om at sælge dattervirksomheden SBS Automotive A/S til Borg Automotive A/S. Salget er betinget af en vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i SBS A/S den 7. juni 2021, godkendelse af relevante konkurrencemyndigheder og sædvanlige closing-forhold. Salget forventes gennemført den 1. juli 2021.

Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes på baggrund af en earn-out model, baseret på 5 gange virksomhedens rapporterede driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlig regulering af arbejdskapitalen.

Modellen giver SBS Group adgang til en mulig upside i 2022, hvor SBS Automotive ventes at forbedre sin driftsindtjening og frie pengestrømme i takt med, at markederne antages at genåbne fuldt ud efter Covid-19, og effekten af planlagte strategiske initiativer ventes at melde sig.

Ifølge estimater, baseret på SBS Automotives forretningsplan, antages salgsprisen på gældfri basis (enterprise value) at blive i niveauet DKK 200-250 mio. Ud af salgsprisen skal SBS Group indfri udestående bank- og leasinggæld, dække transaktionsomkostninger og afholde drifts- og nedlukningsomkostninger.

SBS Group og selskabets to hovedbanker har indgået en aftale om fordelingen af nettoprovenuet fra salget. Målet med aftalen er, at SBS Groups aktionærer – på trods af selskabets høje, nettorentebærende gæld – får mulighed for at få del i nettoprovenuet fra salget. Aktionærernes eventuelle andel vil afhænge af SBS Automotives finansielle resultater og virksomhedens eksekvering af sin forretningsplan.

Som følge af bankaftalen antages en salgpris i niveauet DKK 200-250 mio. på gældfri basis at give SBS Groups aktionærer et provenu op til DKK 50 mio., så de ved nedlukning af SBS Group kan få udbetalt op til DKK 15,6 pr. aktie (ekskl. egne aktier). På grund af især de markedsmæssige usikkerheder er estimaterne behæftet med stor usikkerhed. Til sammenligning var den indre værdi pr. aktie minus DKK 48,4 den 31. december 2020.

Den officielle børskurs på Københavns Fondsbørs på aktierne i dattervirksomheden Scandinavian Brake System A/S er i 2021 faldet til kursniveauet DKK 15,6 pr. aktie.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2020.

Kapitaltab i moderselskabet

Egenkapitalen i Knudseje Holding ApS udgør -7,5 mio. kr. pr. 31. december 2020, 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 0 mio. kr., idet selskabet er afhængigt af udlodning af udbytte fra dets datterselskaber.

SBS-koncernen forventer en omsætning på DKK 470-490 mio. og en forbedring af driftsresultatet (EBITDA recurring) i SBS Automotive til DKK 30-35 mio. Efter omkostninger til moderselskabets drift forventer SBS-koncernen at få et driftsresultat (EBITDA recurring) på DKK 20-25 mio. Hertil kommer så avancen fra salget af SBS Friction på DKK 152 mio.

Stiholt Holding A/S forventer et resultat for 2021 omkring -1 mio.kr.

Vedrørende nærmere omtale af usikkerheder henvises til note 2.

Ledelsesberetning

Kapitalejerinformation

Anpartskapital

Anpartskapitalen kan specificeres således:

	<u>t.kr.</u>
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.

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	20,0 %
	<u>100,0 %</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	mio. kr.	2020	2019
3	Nettoomsætning	454,8	531,2
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-58,0	28,8
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-253,0	-387,7
4	Andre driftsindtægter	2,2	0,0
5	Andre eksterne omkostninger	-69,2	-76,4
	Bruttofortjeneste	76,8	95,9
6	Personaleomkostninger	-71,0	-71,1
7	Af- og nedskrivninger	-11,5	-12,0
	Resultat af primær drift (EBIT)	-5,7	12,8
8	Finansielle indtægter	0,7	0,4
8	Finansielle omkostninger	-28,9	-24,9
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat (EBT)	-33,9	-11,7
9	Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	3,6	1,0
	Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-30,3	-10,7
24	Årets resultat efter skat af ophørende aktiviteter	17,3	14,7
	Årets resultat	-13,0	4,0

Fordeles således:

Kapitalejerne i Knudseje Holding ApS	-3,9	1,0
Minoritetsinteresser	-9,1	3,0
	-13,0	4,0

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	-13,0	4,0
Anden totalindkomst		
<i>Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen</i>		
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder	-0,2	-0,1
Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter	0,0	1,1
Værdiregulering overført til finansielle omkostninger	3,0	-0,6
Skat af anden totalindkomst	-0,7	-0,1
Anden totalindkomst efter skat	2,1	0,3
Totalindkomst i alt	-10,9	4,3

Fordeles således:

Kapitalejerne i Knudseje Holding ApS	-3,3	1,0
Minoritetsinteresser	-7,6	3,3
	-10,9	4,3

Koncernregnskab

Balance 31. december

Note	mio. kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
10	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	8,9	8,9
	Udviklingsprojekter	0	12,3
	Varemærker	1,5	1,5
	Software	3,2	15,2
		<u>13,6</u>	<u>37,9</u>
	Materielle aktiver		
11	Grunde og bygninger	30,7	59,0
11	Produktionsanlæg og maskiner	2,5	25,3
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3,0	6,4
12	Leasingaktiver	25,0	28,7
		<u>61,2</u>	<u>119,4</u>
	Andre langfristede aktiver		
17	Udskudt skat	22,3	45,3
14	Andre værdipapirer	1,7	0,7
		<u>24,0</u>	<u>46,0</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>98,8</u>	<u>203,3</u>
	Kortfristede aktiver		
15	Varebeholdninger	153,3	211,3
16	Tilgodehavender	85,0	109,2
	Tilgodehavende selskabsskat	0,8	1,0
	Likvide beholdninger	0,1	0,1
		<u>239,2</u>	<u>321,6</u>
24	Aktiver bestemt for salg	149,3	0,0
	Kortfristede aktiver i alt	<u>388,5</u>	<u>321,6</u>
	AKTIVER I ALT	<u>487,3</u>	<u>524,9</u>

Koncernregnskab

Balance 31. december

Note	mio. kr.	2020	2019
	PASSIVER		
	Egenkapital		
18	Anpartskapital	0,4	0,4
	Reserve for sikringstransaktioner	-1,0	-1,6
	Reserve for valutakursregulering	0,8	0,8
	Reserve for opskrivninger	4,0	4,0
	Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer	2,0	2,0
	Overført resultat	-69,5	-65,6
	Kapitalejerne i Knudseje Holding ApS' andel af egenkapitalen	-63,3	-60,0
	Minoritetsinteresser	-124,2	-116,6
	Egenkapital i alt	-187,5	-176,6
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
19	Hensatte forpligtelser	0,0	0,0
20	Gæld til virksomhedsdeltagere	3,0	2,9
21	Kreditinstitutter	237,5	423,2
12	Leasingforpligtelser	28,5	32,7
23	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	12,0	13,0
	Langfristede forpligtelser i alt	281,0	471,8
	Kortfristede forpligtelser		
21	Kreditinstitutter	209,5	63,4
	Leasingforpligtelser	5,8	5,7
23	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	143,8	157,7
19	Hensatte forpligtelser	0,0	0,0
20	Gæld til virksomhedsdeltagere	3,1	2,9
		362,2	229,7
24	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	31,6	0,0
	Kortfristede forpligtelser i alt	393,8	229,7
	Forpligtelser i alt	674,8	701,5
	PASSIVER I ALT	487,3	524,9

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Anpartshavere i Knudseje Holding ApS

mio. kr.	Anpartshavere i Knudseje Holding ApS									
	Anpartskapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Reserve for opskrivning	Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
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 dattervirksomheder, 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, 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
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger 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

Egenkapitalopgørelse

Anpartshavere i Knudseje Holding ApS

mio. kr.	Anpartshavere i Knudseje Holding ApS									
	Anpartskapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Reserve for opskrivning	Reserve for egenkapital-instrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	0,4	-1,6	0,8	4,0	2,0	-66,6	0,0	-61,0	-119,9	-180,9
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 2019	0,4	-1,6	0,8	4,0	2,0	-66,6	0,0	-61,0	-119,9	-180,9
Totalindkomst i 2019										
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	1,0	3,0	4,0
Anden totalindkomst										
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder, Scandinavian Brake Systems A/S	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, Scandinavian Brake Systems A/S	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,9	1,1
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger ¹⁾	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,4	-0,6
Skat af egenkapitalbevægelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Totalindkomst for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	1,0	3,3	4,3
Egenkapital 31. december 2019	0,4	-1,6	0,8	4,0	2,0	-65,6	0,0	-60,0	-116,6	-176,6

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	mlo. kr.	2020	2019
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-33,9	-11,7
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
7	Af- og nedskrivninger	11,5	12,0
	Hensatte forpligtelser	0,0	-0,1
	Kursreguleringer m.v.	0,0	0,2
	Finansielle indtægter	-0,7	-0,4
	Finansielle omkostninger	28,9	24,9
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	5,8	24,9
	Ændring i varebeholdninger	5,8	-29,0
	Ændring i tilgodehavender m.v.	35,0	0,6
	Ændring i anden gæld, leverandører m.v.	21,4	-38,5
	Pengestrøm fra primær drift	68	-42,0
	Renteindtægter, modtaget	0,7	0,0
	Renteomkostninger, betalt	-29,7	-24,4
	Betalt selskabsskat/korrektion af sambeskatningsbidrag inkl. ophørende aktiviteter, tidligere år	-2,3	-2,3
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	36,7	-68,7
	Køb af immaterielle aktiver	-1,5	-0,5
	Køb af materielle aktiver	-1,6	-1,4
	Salg af materielle aktiver	0,4	0,0
	Køb af kapitalandele	-1,0	0,0
	Køb og salg af minoritetsaktier	0,0	0,0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-3,7	-1,9
	Fremmedfinansiering:		
	Optagelse af/afdrag på langfristede forpligtelser til kreditinstitutter, virksomhedsdeltager samt leasinggæld	-42,0	38,6
	Optagelse af/afdrag på kortfristede forpligtelser til kreditinstitutter, virksomhedsdeltager samt leasinggæld	1,7	25,2
	Optagelse af/afdrag på forpligtelser til leasinggæld	-6,3	-6,2
22	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-46,6	57,6
24	Pengestrømme fra ophørende aktiviteter	13,6	5,8
	Årets pengestrøm	0,0	-7,2
	Likvider, primo	0,1	7,3
	Likvider, ultimo	0,1	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	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 2020 omfatter både koncernregnskab for Knudseje Holding ApS og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Knudseje Holding ApS for 2020 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 sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene 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 på baggrund af deres kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil 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, konkluderet, at koncernen og selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste statusdag. 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 2020 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2020. En lang række andre ændringer og fortolkningsbidrag gælder også for første gang i 2020. Ingen af disse har indvirkning på indregning eller måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 stemmerettigheder, der på balancedagen er reelle og har substans.

En koncernoversigt fremgår af ledelsesberetningen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

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 nyhvervede virksomheder. Ophørende aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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 eventualforpligtelser 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 2020 og 2019.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsenteringsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne, identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen 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' præsentrationsvaluta, 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. Valutakursreguleringen fordeles mellem modervirksomhedens og minoritetsaktionærenes anden af 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.

Dagsværdisikring

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret.

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

Pengestrømssikring

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 aftale 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.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgsprisen kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter og låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører udvikling af udviklingsprojekter.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter og licenser afskrives lineært over den resterende patent- eller aftaleperiode eller brugstiden, hvis denne er kortere. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år.

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 med udefinerbar brugstid afskrives dog ikke, men testes årligt for nedskrivningsbehov.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 leasingydelse tilbageberegnet 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.

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 allokert, 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, der direkte vedrører fremstillingen af den enkelte varebeholdning. Indirekte produktionsomkostninger indeholder materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til produktionsadministration og -ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid. Indtægtsførslen af renter på nedskrevne tilgodehavender beregnes på den nedskrevne værdi med den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Det finansielle aktiv overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent, som opgøres for finansielle aktiver fordelt pr. geografisk lokation. Tabsprocenten beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som eksempelvis den økonomiske udvikling på det pågældende marked.

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 sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Reserve for valutakursregulering

Reserve for valutakursregulering omfatter kursdifferencer opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til Knudseje Holding ApS-koncernens præsentationsvaluta (danske kroner).

Reserven opløses og valutakursreguleringen indregnes i resultatopgørelsen ved afhændelse af udenlandske virksomheder.

Reserve for opskrivninger

Reserve vedrører opskrivning af koncernens ejendomme i forbindelse med overgangen til IFRS den 1. januar 2005, idet koncernen valgte at benytte muligheden for at omvurdere til dagsværdi i åbningsbalancen i henhold til IFRS 1.

Pensionsforpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte. Forpligtelser vedrørende bi-dragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, 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 dattervirksomheder.

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.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 forpligtelse samtidig.

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en forskat diskonteringsfaktor, som afspejler samfundets generelle renteniveau og de konkrete risici, der knytter sig til forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i diskonteringsselementet indregnes under finansielle omkostninger.

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".

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis og følger den interne ledelsesrapportering.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, samt de poster, der kan allokere til det enkelte segment på et pålideligt grundlag. Ikke-fordelte poster omfatter primært aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger vedrørende koncernens administrative funktioner, investeringsaktivitet, indkomstskatter mv.

Langfristede aktiver i segmentet omfatter de langfristede aktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder immaterielle og materielle aktiver. Kortfristede aktiver i segmentet omfatter de kortfristede aktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender, forudbetalte omkostninger og likvide beholdninger.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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 10 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.

Nedenfor omtales de skønsmæssige usikkerheder og vurderinger, som har størst betydning for Knudseje Holding ApS-koncernen. Disse omfatter likviditetsberedskab og finansiering samt skatteaktiver.

De foretagne skøn og vurderinger er udtryk for ledelsens bedste skøn og vurderinger på balancedagen.

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 2019 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i februar 2021. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 1. april 2022, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2021 med undtagelse af et vilkår for CAPEX. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i de tre år finansieringsaftalen løber. Koncernledelsen i SBS-koncernen vurderer, at det giver SBS-koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i de kommende år. Under Covid-19 krisen i 1. halvår 2020 stillede bankerne midlertidigt ekstra kreditter til rådighed. Disse kreditter blev afviklet i 2. halvår 2020, hvor SBS-koncernen styrkede likviditeten. SBS-koncernen har i januar 2021 anvendt hele proventet fra salget af SBS Friction til at nedbringe SBS-koncernens rentebærende gæld, som ved udgangen af januar 2021 beløb sig til ca. DKK 207 mio. mod DKK 467 mio. ultimo 2020.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021, at der er tilstrækkeligt råderum indenfor de aftalte vilkår og covenants mv., hvorefter SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2021 for SBS-koncernen.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer endvidere med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021 og prognose for kommende år, at SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af planlagte aktiviteter og drift frem til 1. april 2022 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

Ledelsen i Knudseje Holding ApS er enig i ovenstående vurdering.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)

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 2020 aktiveret skatteaktiver for 22,3 mio. kr. (2019: 45,3 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 2020 herefter 53,0 mio.kr. (2019: 49,1 mio.kr.)

Indregnede skatteaktiver specificeres yderligere i note 17.

3 Segmentoplysninger

Aktiviteter

Koncernens har efter salget af SBS Friction primo januar 2021 kun et rapporteringspligtigt segment: SBS Automotive. Segmentet SBS Friction er rapporteret som resultat af ophørende aktiviteter og der henvises til note 24.

Geografiske oplysninger

Koncernen opererer primært på det europæiske marked.

Ved præsentation af oplysninger vedrørende geografiske områder er oplysning om omsætningens fordeling på geografiske segmenter opgjort med udgangspunkt i kundernes geografiske placering, mens oplysning om aktivernes fordeling på geografiske segmenter er opgjort med udgangspunkt i aktivernes fysiske placering.

	Rapporteringspligtige segmenter i alt	
	2020	2019
Omsætning til eksterne kunder i Tyskland	28%	34%
Omsætning til eksterne kunder i øvrige Europa	22%	22%
Omsætning til eksterne kunder i Norden	19%	18%
Omsætning til eksterne kunder i Rusland	16%	13%
Omsætning til eksterne kunder i Frankrig	14%	12%
Omsætning til eksterne kunder i øvrige udland	1%	1%
Omsætning jf. resultatopgørelsen	100%	100%
Langfristede segmentaktiver i Danmark	35,1	114,7
Langfristede segmentaktiver i Europa	43,3	46,2
Langfristede aktiver jf. balancen	78,4	160,9
Anlægsinvesteringer i Danmark	0,5	0,5
Anlægsinvesteringer i Europa	1,1	0,9
Anlægsinvesteringer jf. pengestrømsopgørelsen	1,6	1,4

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Segmentoplysninger (fortsat)

Væsentlige kunder

Knudseje Holding ApS-koncernen har ikke kunder, til hvilke omsætningen overstiger 10% af den samlede koncernomsætning.

Afstemning af rapporteringspligtige segmenters omsætning, resultat, aktiver og forpligtelser

Omsætning, resultat, aktiver og forpligtelser kan direkte udledes af resultatopgørelsen på side 14 og af balancen på side 15-16.

	2020	2019
mio. kr.		
4 Andre driftsindtægter		
Offentlige tilskud/kompensation	2,2	0,0
	<u>2,2</u>	<u>0,0</u>
mio. kr.		
5 Andre eksterne omkostninger		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor:		
Samlet honorar til EY kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	1,1	0,9
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,1	0,1
Andre ydelser	0,2	0,7
	<u>1,4</u>	<u>1,7</u>
mio. kr.		
6 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	59,8	59,0
Bidragbaserede pensionsordninger	1,8	1,9
Andre omkostninger til social sikring	7,6	8,0
Øvrige personaleomkostninger	1,8	2,2
Personaleomkostninger i alt	<u>71,0</u>	<u>71,1</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	<u>160</u>	<u>164</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	mio. kr.	2020	2019
7 Af- og nedskrivninger			
Afskrivninger, immaterielle aktiver		4,3	5,7
Afskrivninger, materielle aktiver		5,1	11,7
Afskrivninger, leasingaktiver		5,8	6,2
Indregnet under ophørende aktiviteter		-3,7	-11,6
		<u>11,5</u>	<u>12,0</u>
	mio. kr.	2020	2019
8 Finansielle poster			
Finansielle indtægter			
Kursreguleringer		0,7	0,4
		<u>0,7</u>	<u>0,4</u>
Finansielle omkostninger			
Kreditinstitutter		20,3	21,9
Renteomkostninger, virksomhedsdeltagere		0,3	0,3
Øvrige renteomkostninger		6,6	0,3
Leasingkontrakter		1,7	1,9
Kursreguleringer		0,0	0,5
		<u>28,9</u>	<u>24,9</u>
	mio. kr.	2020	2019
9 Skat af årets resultat			
Årets skat kan opdeles således:			
Skat af årets resultat		3,6	1,0
Skat af totalindkomst		-0,7	-0,1
Skat vedrørende ophørende aktiviteter		-4,5	-4,2
Skat i alt		<u>-1,6</u>	<u>-3,3</u>
Skat af årets resultat fremkommer således:			
Sambeskatningsbidrag, aktuel skat		2,8	-2,4
Udskudt skat		-5,3	-0,1
Tilbageførelse af nedskrivning af skattemæssige underskud		3,4	-0,7
Nedskrivning af skattemæssige underskud		0,0	0,0
Regulering af aktuel og udskudt skat vedrørende tidligere år		0,0	0,0
		<u>0,9</u>	<u>-3,2</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2020	2019
9 Skat af årets resultat (fortsat)		
Skat af årets resultat på fortsættende aktiviteter forklares således:		
Beregnet 22 % skat af resultat før skat	5,1	2,8
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede omkostninger	2,8	-0,7
Regulering af beregnet skat i udenlandske dattervirksomheder i forhold til 22% (2018: 22%)	-0,9	-1,1
Regulering af aktuel og udskudt skat vedrørende tidligere år	-3,4	0,0
	<u>3,6</u>	<u>1,0</u>
Effektiv skatteprocent	<u>10,6</u>	<u>8,5</u>

Skat af totalindkomst

mio. kr.	2020			2019		
	Før skat	Skatteindtægt/ omkostninger	Efter skat	Før skat	Skatteindtægt/ omkostninger	Efter skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske dattervirksomheder	-0,2	0,0	-0,2	-0,1	0,0	-0,1
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	3,0	-0,7	2,3	0,5	-0,1	0,4
Regulering ved køb og salg af aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<u>2,8</u>	<u>-0,7</u>	<u>2,1</u>	<u>0,4</u>	<u>-0,1</u>	<u>0,3</u>

10 Immaterielle aktiver

mio. kr.	Goodwill	Udviklingsprojekter	Patenter, rettigheder og varemærker	Software	I alt
Overført til aktiver bestemt for salg	0,0	-24,2	0,0	-17,4	-41,6
Tilgang	0,0	0,0	0,0	1,5	1,5
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kostpris 31. december 2020	<u>8,9</u>	<u>0,0</u>	<u>49,5</u>	<u>31,6</u>	<u>90,0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	0,0	-11,9	-48,0	-32,3	-92,2
Overført til aktiver bestemt for salg	0,0	11,9	0,0	8,2	20,1
Årets afskrivninger	0,0	0,0	0,0	-4,3	-4,3
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>-48,0</u>	<u>-28,4</u>	<u>-76,4</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>8,9</u>	<u>0,0</u>	<u>1,5</u>	<u>3,2</u>	<u>13,6</u>

Bortset fra goodwill og varemærker er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Immaterielle aktiver (fortsat)

mio. kr.	Goodwill	Udviklingsprojekter	Patenter, rettigheder og varemærker	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2019	8,9	19,7	49,5	38,3	116,4
Tilgang	0,0	4,5	0,0	9,4	13,9
Afgang	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Kostpris 31. december 2019	8,9	24,2	49,5	47,5	130,1
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0,0	-8,4	-48,0	-30,3	-86,7
Årets afskrivninger	0,0	-3,5	0,0	-2,2	-5,7
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0,0	-11,9	-48,0	-32,3	-92,2
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	8,9	12,3	1,5	15,2	37,9

Bortset fra goodwill og varemærker er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

Goodwill og varemærker

Ledelsen har pr. 31. december 2020 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill og varemærker.

SBS-divisjonen

Ledelsen har pr. 31. december 2020 testet nedskrivningsbehov for den regnskabsmæssige værdi af de langfristede aktiver, der er allokeret til SBS Automotive-divisjonen. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af kapitalværdi (nyttéværdien) og dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger.

Genindvindingsværdien er baseret på den årlige nedskrivningstest baseret på en discounted cashflow-model, som er understøttet af en eksternt værdiansættelsesrapport udarbejdet til koncernen i forbindelse med ledelsens sondering og afsøgning af interesse for konsolidering blandt leverandører på det frie eftermarked, jf. omtale i ledelsesberetningen. Den udarbejdede nedskrivningstest baseret på kapitalværdigen viser, at genindvindingsværdien er højere end den regnskabsmæssige værdi af koncernens langfristede aktiver.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede pengestrømme på basis af budget for 2021 og prognose for 2022-2025 og med en diskonteringsfaktor efter skat på 10,2 % (2019: 11,0 %). Diskonteringsfaktor før skat udgør 13,1 % (2019: 14,1 %).

Den budgetterede markedsandel for budgetperioden er skønnet baseret op den realiserede markedsandel i 2020 samt ledelsens forventninger til udvikling i perioden 2021-2025 i henhold til en mere globaliseret markedsstrategi på eftermarkedet, jf. omtale heraf i ledelsesberetningen. Omsætningen er vurderet til at komme tilbage på niveauet fra 2019 i 2022 og herefter forventes en vækst på 2 %. EBITDA-margin er vurderet til at komme på 8,7 % i 2022 og herefter at blive forøget til 9,9 % frem til 2025. Vækst-raten vurderes ikke at overstige den langfristede gennemsnitlige vækstrate på SBS Automotive-divisjonens markeder.

Den udførte nedskrivningstest viser, at genindvindingsværdien er højere end den regnskabsmæssige værdi af koncernens langfristede aktiver, hvorfor der ikke er et nedskrivningsbehov.

Følsomhedsanalyse

Følgende viser, hvilke ændringer der skal til i en række nøgleforudsætninger, for at genindvindingsværdien svarer til den regnskabsmæssige værdi. Det er forudsat, at de øvrige variabler er uændrede.

- Reduktion af det budgetterede EBITDA med 25 %
- Forøgelse af diskonteringsfaktoren efter skat 7,1 % (procentpoint)
- Reduktion af vækst i terminalperioden med -15,8 % (procentpoint)

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Materielle aktiver

mio. kr.	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2020	82,1	154,8	38,3	275,2
Overført til aktiver bestemt for salg	-37,1	-143,8	-6,2	-187,1
Valutakursregulering	-0,2	0,0	-0,1	-0,3
Tilgang	0,4	0,7	0,5	1,5
Afgang	0,0	-0,2	-3,8	-4,0
Kostpris 31. december 2020	45,2	11,5	28,7	85,4
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-23,1	-129,5	-31,9	-184,5
Overført til aktiver bestemt for salg	11,0	121,4	4,2	136,6
Valutakursregulering	0,1	0,0	0,1	0,2
Årets afskrivninger	-2,5	-1,1	-1,5	-5,1
Afskrivninger vedrørende solgte aktiver	0,0	0,2	3,4	3,6
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-14,5	-9,0	-25,7	-49,2
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	30,7	2,5	3,0	36,2

mio. kr.	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	79,7	148,1	38,8	266,6
Valutakursregulering	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang	2,4	6,8	1,0	10,2
Afgang	0,0	-0,1	-1,5	-1,6
Kostpris 31. december 2019	82,1	154,8	38,3	275,2
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-20,6	-122,7	-31,1	-174,4
Årets afskrivninger	-2,5	-6,9	-2,3	-11,7
Afskrivninger vedrørende solgte aktiver	0,0	0,1	1,5	1,6
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-23,1	-129,5	-31,9	-184,5
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	59,0	25,3	6,4	90,7

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2020	2019
12 Leasingaktiver		
Kostpris 1. januar	44,6	0,0
Tilgang 1. januar	0,0	44,3
Overført til aktiver bestemt for salg	-0,2	0,0
Tilgang	2,2	0,3
Afgang	-1,0	0,0
Kostpris 31. december	45,6	44,6
Af- og nedskrivninger 1. januar	-15,9	0,0
Overført til aktiver bestemt for salg	0,2	0,0
Valutakursregulering	0,0	0,0
Årets afskrivninger	-5,8	-6,2
Nedskrivninger	0,0	-9,7
Afgang	0,9	0,0
Af- og nedskrivninger 31. december	-20,6	-15,9
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25,0	28,7
Leasingforpligtelser		
Forfald inden for 1 år	5,8	5,7
Forfald indenfor 2-3 år	10,2	9,8
Forfald indenfor 4-5 år	7,6	8,4
Forfald efter 5 år	10,7	14,5
Leasingforpligtelser 31. december	34,3	38,4
Der fordeles således i balancen		
Kortfristede forpligtelser	5,8	5,7
Langfristede forpligtelser	28,5	32,7
Leasingforpligtelser 31. december	34,3	38,4

For 2020 har koncernen betalt 8,0 mio.kr. (2019: 8,1 mio.kr.) vedrørende leasingkontrakter. Heraf udgør rentebetalinger 1,7 mio.kr. (2019: 1,9 mio.kr.) og afdrag på indregnet leasinggæld 6,3 mio.kr. (2019: 6,2 mio.kr.).

Indbetalinger på sub-lease kontrakter relateret til indregnede kontrakter udgør 1,7 mio.kr. (1,7 mio.kr.).

Scandinavian Brake Systems A/S har indgået sale and lease back aftale med datterselskabet SBS Friction A/S for en andel af de solgte aktiver, samlet gevinst ved salget udgør 6,7 mio.kr.

13 Dattervirksomheder

Dattervirksomheder, hvori der er væsentlige minoritetsinteresser:

mio. kr.	2020	2019
Minoritetsandel	71,19 %	71,19 %
Totalindkomstopgørelse		
Nettoomsætning	454,8	531,2
Årets resultat	-12,3	4,7
Totalindkomst i alt	-10,2	5,0
Koncernens andel af årets resultat	-2,9	1,5
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-7,3	3,5
Balancen		
Langfristede aktiver	103,0	206,0
Kortfristede aktiver	388,5	324,2
Langfristede forpligtelser	271,0	456,2
Kortfristede forpligtelser	375,8	219,2
Koncernens andel af egenkapital	-44,8	-41,8
Minoritetsinteressernes andel af egenkapital	-110,6	-103,4
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driften	37,6	-73,7
Pengestrømme fra investeringer	-2,7	-1,9
Heraf investering i materielle aktiver	1,6	1,4
Pengestrømme fra finansiering	-48,5	69,8
Pengestrøm fra ophørende aktivitet	13,6	5,8
Netto pengestrømme	0,0	0,0
14 Andre værdipapirer		
Kostpris pr. 1. januar	0,8	0,8
Tilgang i året	1,0	0,0
Kostpris pr. 31. december	1,8	0,8
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	0,7

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter mio. kr.	2020	2019
15 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	11,3	11,3
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	142,0	200,0
	<u>153,3</u>	<u>211,3</u>
Årets vareforbrug	311	403,3
Årets nedskrivning af varebeholdninger	-1,5	0,4
16 Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	73,6	91,3
Andre tilgodehavender	11,4	17,9
	<u>85,0</u>	<u>109,2</u>

Andre tilgodehavender består primært af forudbetalinger og periodiseringer, depositum, positiv markedsværdi på finansielle instrumenter og pant på calibre.

Tilgodehavender fra salg kan specificeres således:

mio. kr.	2020	2019
Ikke forfaldne	54,4	66,7
Op til 30 dage	8,1	13,5
Mellem 31 og 90 dage	6,7	5,4
Over 90 dage	11,1	10,4
	<u>80,3</u>	<u>96,0</u>
Hensættelse til tab	-6,7	-4,7
	<u>73,6</u>	<u>91,3</u>

Nedskrivninger, der er indeholdt i ovenstående tilgodehavender, har udviklet sig som følger:

1. januar	4,7	5,0
Overført til aktiver bestemt for salg	-0,4	0,0
Nedskrivninger i året	3,0	1,9
Realiseret i året	-0,2	0,0
Tilbageført	-0,4	-2,2
31. december	<u>6,7</u>	<u>4,7</u>

I visse tilfælde modtager koncernen sikkerhed for tilgodehavender fra salg ved forsikring eller ejendomsforbehold. Kreditforsikringen udgør pr. 31. december 2020 for koncernen 43% (2019: 32%) af det samlede debitortilgodehavende.

Kreditrisici knyttet til de enkelte tilgodehavender afhænger primært af debitorenes hjemsted. For nærmere beskrivelse af kreditrisici henvises til note 29.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2020	2019
17 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-45,3	-46,5
Overført til aktiver bestemt for salg	23,3	0,0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-5,6	0,4
Skat af anden total indkomst	0,7	0,1
Regulering af udskudt skat/sambeskatningsbidrag	4,6	0,7
	<u>-22,3</u>	<u>-45,3</u>
Udskudt skat specificeres således:		
Udskudt skat, fortsættende aktiviteter (aktiv)	-22,3	-45,3
Udskudt skat, aktiver bestemt for salg (aktiv)	0,0	0,0
Udskudt skat 31. december, netto	<u>-22,3</u>	<u>-45,3</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	-9,5	-18,3
Materielle aktiver	-8,2	-16,7
Kortfristede aktiver	-0,3	-0,2
Øvrige forpligtelser	-1,5	-1,2
Leasingforpligtelser	-1,9	-1,9
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-53,9	-56,1
Nedskrivning af skatteaktiv	53,0	49,1
	<u>-22,3</u>	<u>-45,3</u>

Med udgangspunkt i budget for 2021 og prognose for de følgende år har koncernledelsen vurderet koncernens udskudte skatteaktiver pr. 31. december 2020.

Koncernledelsen anser det for sandsynligt, at udskudte skatteaktiv på 22,3 mio.kr. tilhørende SBS Automotive divisionen vil blive udnyttet inden for en overskuelig årrække og disse er derfor indregnet pr. 31. december 2020. Heri indgår udskudte skatteaktiver vedrørende fremførselsberettigede underskud med 4,8 mio.kr. relateret til SBS France SAS.

For udskudte skatteaktiver vedrørende Scandinavian Brake Systems A/S og DPF Svendborg A/S er det koncernledelsens vurdering at disse ikke vil blive udnyttet inden for en overskuelig årrække og er derfor nedskrevet til 0 mio.kr.

Koncernens ikke-indregnede skatteaktiver udgør herefter 53,0 mio.kr. pr. 31. december 2020 mod 49,1 mio. kr. pr. 31. december 2019.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

18 Anpartskapital

	<u>t.kr.</u>
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 2020.

mio. kr.	<u>2020</u>	<u>2019</u>
19 Hensatte forpligtelser		
Hensatte forpligtelser 1. januar	0,0	9,8
Overført til leasingaktiver	0,0	-9,7
Anvendt i året	0,0	-0,1
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	1,1
Langfristede forpligtelser	0,0	8,7
Hensatte forpligtelser 31. december	<u>0,0</u>	<u>9,8</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

mio. kr.	2020	2019
20 Gæld til virksomhedsdeltagere		
Lån	6,1	5,8
	<u>6,1</u>	<u>5,8</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	3,0	2,9
Kortfristede forpligtelser	3,1	2,9
	<u>6,1</u>	<u>5,8</u>
Nominel værdi	<u>6,1</u>	<u>5,8</u>
Koncernen har pr. 31. december følgende lån og kreditter:		
Restløbetid		
Inden for 1 år	3,0	2,9
1-3 år	0,0	0,0
3-5 år	0,0	0,0
Efter 5 år	3,1	2,9
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>6,1</u>	<u>5,8</u>
DKK	<u>6,1</u>	<u>5,8</u>
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>6,1</u>	<u>5,8</u>
21 Gæld til kreditinstitutter		
Prioritetsgæld	12,3	15,5
Kassekreditter	434,7	471,1
	<u>447,0</u>	<u>486,6</u>
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	237,5	423,2
Kortfristede forpligtelser	209,5	63,4
	<u>447,0</u>	<u>486,6</u>
Nominel værdi	<u>447,0</u>	<u>486,9</u>
Koncernen har pr. 31. december følgende lån og kreditter:		
Restløbetid		
Inden for 1 år	209,5	63,4
1-3 år	236,2	417,2
3-5 år	1,3	4,5
Efter 5 år	0,0	1,5
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>447,0</u>	<u>486,6</u>
DKK	341,4	316,6
EUR	100,6	137,7
Øvrige	5,0	32,3
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>447,0</u>	<u>486,6</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet

mio. kr.	2020			
	Primo	Pengestrømme	Øvrige	Ultimo
Langfristet gæld	426,1	-185,6	0,0	240,5
Kortfristet gæld	66,3	146,3	0,0	212,6
Leasinggæld ¹⁾	38,4	-6,3	2,2	34,3
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter	530,8	-45,6	2,2	487,4

mio. kr.	2019			
	Primo	Pengestrømme	Øvrige	Ultimo
Langfristet gæld	387,5	38,6	0,0	426,1
Kortfristet gæld	41,1	25,2	0,0	66,3
Leasinggæld ¹⁾	44,3	-6,2	0,3	38,4
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter	472,9	57,6	0,3	530,8

¹⁾ Åbningseffekt på 44,3 mio.kr. for koncernen som følge af implementering af IFRS 16.

mio. kr.	2020		2019	
23 Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser				
Leverandørgæld		93,6		94,4
Anden gæld		62,2		76,3
		155,8		170,7
Gæld til leverandører og andre forpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristede forpligtelser		12,0		13,0
Kortfristede forpligtelser		143,8		157,7
		155,8		170,7

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

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Aktiver bestemt for salg

Koncernen overdrog den 7. januar 2021 SBS Friction og dens produktionsejendom i Svendborg til italienske Brembo S.p.A, en globalt førende producent af bremsesystemer. Salgsaftalen blev indgået den 17. november 2020, og salget blev enstemmigt godkendt på en ekstraordinær generalforsamling i Scandinavian Brake Systems A/S den 19. december 2020.

Salgsprisen på 300 mio.kr. (enterprise value) medfører en regnskabsmæssig avance på 152,3 mio.kr., som vil blive indtægtsført under "Resultat af ophørende virksomhed" i 2021.

mio. kr.	2020	2019
Nettoomsætning	138,3	133,0
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	0,0	0,0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-43,0	-44,4
Andre driftsindtægter	1,8	0,0
Andre eksterne omkostninger	-19,0	-18,2
Bruttofortjeneste	78,1	70,4
Personaleomkostninger	-38,7	-37,0
Af- og nedskrivninger	-14,9	-11,6
Resultat af primær drift (EBIT)	24,5	21,8
Finansielle poster, netto	-2,7	-2,9
Resultat af før skat (EBT)	21,8	18,9
Skat af årets resultat	-4,5	-4,2
Årets resultat	17,3	14,7

mio. kr.	2020	2019
AKTIVER		
Udviklingsprojekter	12,7	12,2
Software	9,4	11,6
Grunde og bygninger	25,9	26,5
Produktionsanlæg og maskiner	18,6	22,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1,9	2,7
Udskudt skatteaktiv	24,2	20,4
Varebeholdninger	27,0	22,8
Tilgodehavender	29,6	18,6
Aktiver bestemt salg i alt	149,3	137,3
PASSIVER		
Forpligtelser		
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	31,5	20,1
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg i alt	31,5	20,1

mio. kr.	2020	2019
Pengestrøm fra driftsaktivitet	21,5	28,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-7,9	-22,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	0,0	0,0
Pengestrøm i alt fra ophørte aktiviteter	13,6	5,8

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld til kreditinstitutter og realkreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve, skadesløsbreve og depositum på nom. 105,0 mio. kr. (2019: 105,0 mio. kr.) med sikkerhed i koncernens grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2020 på 30,7 mio. kr. (2019: 59,0 mio. kr.). Herudover er der taget sikkerhed i regnskabsmæssige værdier af øvrige lang- og kortfristede aktiver på 377 mio.kr. (2019: 395 mio.kr.) med virksomhedspant på 283 mio.kr. (2019: 283 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 2020, der har væsentlig indflydelse på koncernens resultat og øvrige økonomiske stilling.

27 Leje- og leasingforpligtelser (operationel leasing)

Koncernen har indgået aftale med tredjepart vedrørende pakkeoperationen i Polen. Forpligtelsen hertil kan opgøres til 2,7 mio.kr.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

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 2019.

Afledte finansielle instrumenter

Renteswaps værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swapkurver. Afledte finansielle instrumenter indgår i niveau 2 i dagsværdi-hierarkiet.

Prioritetsgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Dagsværdien af realkreditgæld er værdiansat på baggrund af dagsværdien på de underliggende obligationer.

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.

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

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 likvidetsrisici. Koncernen har en centraliseret styring af finansielle risici. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens valutapolitik. 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.

Der er ingen væsentlige ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med 2019.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret for valutakursudsving som følge af, at de enkelte koncernvirksomheder foretager købs- og salgstransaktioner og har tilgodehavender og gæld i andre valutaer end deres egen funktionelle valuta.

Koncernen foretager afdækning af valutarisici under hensyntagen til forventede fremtidige betalingsstrømme og forventet fremtidig kursudvikling.

Koncernens valutarisici søges primært afdækket ved, at indtægter og omkostninger afholdes i samme valuta (DKK og EUR anses som én valuta på grund af Danmarks fastkurspolitik over for EUR), og foruden disse to valutaer er koncernens risici liggende på USD. Der anvendes derfor afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici på USD.

Afdækning sker hovedsageligt via valutateminskontrakter og optioner for tilgodehavender og, ud fra en individuel vurdering, valutawaps for gældsforpligtelser. Der er foretaget delvist afdækning for USD via afledte finansielle instrumenter af valutapositioner pr. 31. december 2020, som afdækker risikoen på de fremtidige pengestrømme for 2021. Ingen af de finansielle instrumenter opfylder kravene til regnskabsmæssig sikring pr. 31. december 2020, hvorfor dagsværdiregulering er indregnet i resultatopgørelsen i 2020.

Koncernens væsentligste kommercielle valutaeksponering vurderes at relatere sig til eksport og salg uden for euroområdet. Valutakursudsving i forhold til enkeltvalutaer vurderes dog ikke at påvirke koncernens og moderselskabets resultat i væsentligt omfang.

Koncernens resultatopgørelse og egenkapital påvirkes som følge af investeringen i udenlandske dattervirksomheder endvidere af valutakursudsving ved omregningen til danske kroner ved regnskabsaflæggelsen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Den hypotetiske indvirkning på årets resultat og koncernens egenkapital på grund af rimeligt sandsynlige ændringer i valutakurser:

	2020						
	Nominel position				Følsomhed		
	Likvider og tilgodehavender	Finansielle forpligtelser (Ikke-afledte)	Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	I alt	Sandsynlig ændring af valutakurs	Hypotetisk indvirkning på årets resultat	Hypotetisk indvirkning på egenkapital
USD/DKK	0,0	-4,3	-4,3	-8,6	10 %	-0,9	-0,9

	2019						
	Nominel position				Følsomhed		
	Likvider og tilgodehavender	Finansielle forpligtelser (Ikke-afledte)	Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	I alt	Sandsynlig ændring af valutakurs	Hypotetisk indvirkning på årets resultat	Hypotetisk indvirkning på egenkapital
USD/DKK	0,0	-16,9	-0,5	-17,4	10 %	-1,7	-1,7

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

De angivne følsomheder er opgjort på baggrund af en forudsætning om uændret afsætning, prisniveau og renteniveau.

Følsomhederne relateret til finansielle instrumenter er beregnet på grund af de finansielle instrumenter, som er indregnet pr. 31. december 2020.

De opgjorte forventede udsving er baseret på den gennemsnitlige årlige volatilitet for de underliggende risici.

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. 3,4 mio. kr. (2019: 3,8 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 2020. Der er ikke korrigeret for afdrag, låneoptagelser og lignende i løbet af 2021.

mio. kr.	Gæld	Heraf sikret	Heraf ikke sikret
Prioritetsgæld	12,3	0,0	12,3
Kassekredit	434,7	0,0	434,7
	447,0	0,0	447,0

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdien pr. 31. december 2020 udgør følgende:

Beregningsmæssig hovedstol	Udløb	Dagsværdi, mio. kr.
EUR 5,4 mio.	31/12 2027	-7,5

Koncernen har indfriet renteswappen primo 2021. Renteswappen opfylder således ikke kravene til regnskabsmæssig sikring pr. 31. december 2020, hvorfor dagværdireguleringen er indregnet i resultatopgørelsen i 2020.

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2020 kan opgøres således:

mio. kr.	2020	2019
Likvide beholdninger	0,1	0,2
Udnyttede trækingsfaciliteter	24,6	6,8
	24,7	7,0

Finansieringsstrukturen i Knudseje Holding ApS-koncernen er opdelt i følgende grupper pr. 31. december 2020:

- SBS-koncernen
- Knudseje Holding ApS.

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 er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i februar 2021. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 1. april 2022, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2021 med undtagelse af et vilkår for CAPEX. Herudover er det aftalt, at der ikke udledes udbytte i de tre år 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.

SBS-koncernen har i januar 2021 anvendt hele provenuet fra salget af SBS Friction til at nedbringe SBS-koncernens rentebærende gæld, som ved udgangen af januar 2021 beløb sig til ca. 207 mio.kr. mod 467 mio.kr. ultimo 2020.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår og covenants m.v., hvorefter SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2021 for SBS-koncernen.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer endvidere med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021 og prognose for kommende år, at SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af planlagte aktiviteter og drift frem til 1. april 2022 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

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 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	447,0	474,5	217,9	255,1	1,5	0,0
Gæld til virksomhedsdeltager	6,1	6,8	3,1	0,0	0,0	3,7
Leverandørgæld og anden gæld	100,7	101,7	94,0	7,7	0,0	0,0
Afledte finansielle instrumenter						
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	7,5	7,5	7,5	0,0	0,0	0,0
Valutakurskontrakter anvendt som sikringsinstrumenter	4,3	4,3	4,3	0,0	0,0	0,0
31. december 2020	565,6	594,8	326,8	262,8	1,5	3,7

Koncernens renteswap er indfriet primo januar 2021.

Koncernens gældsforpligtelser pr. 31. december 2019 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	486,6	523,5	65,9	450,6	5,2	1,8
Gæld til virksomhedsdeltager	5,8	6,4	2,9	0,0	0,0	3,5
Leverandørgæld og anden gæld	101,6	103,0	95,3	0,6	7,1	0,0
Afledte finansielle instrumenter						
Renteswap anvendt som sikringsinstrument	9,0	14,7	1,8	3,7	3,7	5,5
Valutakurskontrakter anvendt som sikringsinstrumenter	0,5	0,5	0,5	0,0	0,0	0,0
31. december 2019	603,5	648,1	166,4	454,9	16,0	10,8

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)

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender fra salg. Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier.

De med kreditgivning forbundne risici søges begrænset gennem en effektiv kreditstyring og -vurdering samt etablering af kreditforsikring eller alternativ sikkerhed, når der er tale om større tilgodehavender. Koncernens tilgodehavender fra salg forfalder normalt 1-3 måneder efter faktureringsdato.

Koncernens politik for optagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Historisk har koncernen som følge af systematisk overvågning og opfølgning haft relativt små tab på grund af manglende betalinger fra kunder.

Kreditkvaliteten varierer i mindre grad efter kundetyper og geografiske markeder, men forskellen i risiko vurderes ikke som værende væsentlig.

Koncernen vurderer behov for nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, herunder tilgodehavender fra salg, efter den simplificerede expected credit loss-model. Modellen indebærer, at det forventede tab over aktivets levetid indregnes straks i resultatopgørelsen og overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivning beregnes ud fra forventede tabsprocenter, som opgøres individuelt fordelt pr. geografisk lokation. Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder.

Nedskrivningen og forfaldsfordelingen af tilgodehavender på balancedagen fremgår af note 16.

Nedskrivninger registreres typisk mod det enkelte tilgodehavende, når kunder er under rekonstruktion eller konkursbehandling, hvorved betaling ikke længere forventes. I videst muligt omfang nedskrives til eventuel forventet konkursdividende. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere.

Reservation til imødegåelse af tab på debitorer pr. 31. december 2020 modsvarer stort set de overforfaldne debitorer pr. samme dato efter modregning af indbetalinger pr. medio marts måned 2021. Risiko for væsentlige tab på de samlede tilgodehavender ud over de allerede foretagne nedskrivninger til tab vurderes således at være begrænset. Historisk har koncernen ikke realiseret væsentligt tab og har de seneste år udgjort 1-2 mio. kr.

Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser

mio. kr.	2020	2019
Finansielle aktiver der måles til dagsværdi via totalindkomstopgørelsen	0,1	0,1
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	-4,3	-0,5
Udlån og tilgodehavender	87,4	111,9
Likvide beholdninger	0,1	0,1
	<u>83,3</u>	<u>111,6</u>
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	7,5	9,0
Finansielle forpligtelser der måles til amortiseret kostpris	455,0	496,1
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	143,8	157,7
	<u>606,3</u>	<u>662,8</u>

Dagsværdien vurderes at svare til regnskabsmæssig værdi.

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

Finansielle instrumenter vedrørende salg og køb af varer m.v. med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig den regnskabsmæssige værdi.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Kategorier af finansielle instrumenter

mio. kr.	2020	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,0	0,0
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	0,0	0,0
Tilgodehavender fra salg	73,6	73,6
Andre tilgodehavender	11,4	11,4
Likvide beholdninger	0,1	0,1
Udlån og tilgodehavender	85,1	85,1
Andre værdipapirer	1,7	1,7
Finansielle aktiver	1,7	1,7
Afledte finansielle instrumenter	11,8	0,0
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	11,8	0,0
Prioritetsgæld	12,3	12,3
Leasinggæld	34,3	34,3
Lån og kassekreditter	434,7	434,7
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	177,0	177,0
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	658,3	658,3

mio. kr.	2019	
	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,5	0,5
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	0,5	0,5
Tilgodehavender fra salg	91,3	91,3
Andre tilgodehavender	17,9	17,9
Likvide beholdninger	0,2	0,2
Udlån og tilgodehavender	109,4	109,4
Andre værdipapirer	0,7	0,7
Finansielle aktiver	0,7	0,7
Afledte finansielle instrumenter	9,0	9,0
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	9,0	9,0
Prioritetsgæld	15,5	15,8
Leasinggæld	38,4	38,4
Lån og kassekreditter	474,6	474,6
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	163,7	163,7
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	692,2	692,5

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.(2019: 2,9 mio. kr.) Mellemlregningen er forrentet på markedsmæssige vilkår og renten udgør 0,2 mio.kr. i 2020 (2019: 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 2020. 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

SBS-koncernen pr. 31. december 2020 har en negativ egenkapital på 155.400 t.kr. SBS-koncernen solgte den 7. januar 2021 SBS Friction til italienske Brembo Group SpA. Salgsprisen på DKK 300 mio. medfører en regnskabsmæssig avance på DKK 152 mio., i koncernregnskabet som vil blive indtægtsført i 2021, hvor kontrollen overgår til Brembo. Efter indregning af avancen primo januar 2021 udgjorde SBS-koncernens og moderselskabets egenkapital henholdsvis DKK -3 mio. og DKK 100 mio.

Den 5. maj 2021 oplyste SBS-koncernen, at der er indgået aftale om at sælge dattervirksomheden SBS Automotive A/S til Borg Automotive A/S. Salget er betinget af en vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i SBS A/S den 7. juni 2021, godkendelse af relevante konkurrencemyndigheder og sædvanlige closing-forhold. Salget forventes gennemført den 1. juli 2021.

Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes på baggrund af en earn-out model, baseret på 5 gange virksomhedens rapporterede driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlig regulering af arbejdskapitalen.

Modellen giver SBS Group adgang til en mulig upside i 2022, hvor SBS Automotive ventes at forbedre sin driftsindtjening og frie pengestrømme i takt med, at markederne antages at genåbne fuldt ud efter Covid-19, og effekten af planlagte strategiske initiativer ventes at melde sig.

Ifølge estimater, baseret på SBS Automotives forretningsplan, antages salgsprisen på gældfri basis (enterprise value) at blive i niveauet DKK 200-250 mio. Ud af salgsprisen skal SBS Group indfri udestående bank- og leasinggæld, dække transaktionsomkostninger og afholde drifts- og nedlukningsomkostninger.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

32 Begivenheder efter statusdagen

SBS Group og selskabets to hovedbanker har indgået en aftale om fordelingen af nettoprovenuet fra salget. Målet med aftalen er, at SBS Groups aktionærer – på trods af selskabets høje, nettorentebærende gæld – får mulighed for at få del i nettoprovenuet fra salget. Aktionærernes eventuelle andel vil afhænge af SBS Automotives finansielle resultater og virksomhedens eksekvering af sin forretningsplan.

Som følge af bankaftalen antages en salgspris i niveauet DKK 200-250 mio. på gældfri basis at give SBS Groups aktionærer et provenu op til DKK 50 mio., så de ved nedlukning af SBS Group kan få udbetalt op til DKK 15,6 pr. aktie (ekskl. egne aktier). På grund af især de markedsmæssige usikkerheder er estimaterne behæftet med stor usikkerhed. Til sammenligning var den indre værdi pr. aktie minus DKK 48,4 den 31. december 2020.

Den officielle børskurs på Københavns Fondsbørs på aktieme i dattervirksomheden Scandinavian Brake System A/S er i 2021 faldet til kursniveauet DKK 15,6 pr. aktie.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2020.

Knudseje Holding ApS – moderselskab

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse/totalindkomstopgørelse

Note	mio. kr.	2020	2019
3	Indtægter	0,1	0,1
5	Administrationsomkostninger	-0,2	-0,1
	Resultat af primær drift	-0,1	0,0
	Tilbageførsel af nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	0,0	0,0
6	Finansielle indtægter	0,5	0,5
7	Finansielle omkostninger	-0,5	-0,5
	Resultat før skat	-0,1	0,0
8	Skat af årets resultat	0,0	0,0
	Årets resultat /totalindkomstopgørelse i alt	-0,1	0,0
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0,0	0,0
	Overført resultat	-0,1	0,0
		-0,1	0,0

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	mio. kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	3,1	3,1
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	1,6	0,6
	Langfristede aktiver i alt	4,7	3,7
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavende hos dattervirksomheder	12,5	11,9
	Udsendt skat	0,0	0,0
	Andre tilgodehavender	0,3	0,3
	Kortfristede aktiver i alt	12,8	12,2
	Likvide beholdninger	0,0	0,0
	AKTIVER I ALT	17,5	15,9
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	0,4	0,4
	Overført resultat	-7,9	-7,8
	Egenkapital i alt	-7,5	-7,4
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
	Kreditinstitutter	14,6	13,1
11	Gæld til dattervirksomheder	7,3	7,3
11	Gæld til virksomhedsdeltager	3,1	2,9
	Anden gæld	0,0	0,0
	Kortfristede forpligtelser i alt	25,0	23,3
	Gældsforpligtelser i alt	25,0	23,3
	PASSIVER I ALT	17,5	15,9
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 13 til koncernregnskabet.

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

mio. kr.	Anparts kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	0,4	-7,8	0,0	-7,4
Totalindkomst i 2019	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital 31. december 2019	0,4	-7,8	0,0	-7,4

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	mio. kr.	2020	2019
	Resultat før skat	-0,1	0,0
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		0,0
	Tilbageførsel af nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	0,0	
	Finansielle indtægter	-0,5	-0,5
	Finansielle omkostninger	0,5	0,5
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-0,1	0,0
	Ændring i tilgodehavender	0,0	0,9
	Ændring i anden gæld	0,0	-0,8
	Pengestrøm fra primær drift	-0,1	0,1
	Renteindtægter modtaget	0,5	0,5
	Renteudgifter betalt	-0,5	-0,5
	Pengestrøm fra ordinær drift	-0,1	0,1
	Modtaget sambeskatningsbidrag	0,0	0,0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-0,1	0,1
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	-1,0	0,0
	Salg af dattervirksomhed	0,0	0,0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-1,0	0,0
11	Ændring i forpligtelser til dattervirksomheder	-0,6	1,2
11	Ændring i forpligtelser til virksomhedsdeltagere	0,2	-0,3
11	Ændring i forpligtelser til kreditinstitutter	1,5	-1,0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	1,1	-0,1
	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 udlodtet udbytte overstiger virksomhedens akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som en reduktion af kapitalandelens kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.	2020	2019
3 Indtægter		
Udbytte	0,0	0,0
Administrationsvederlag	0,1	0,1
	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Afløsning af direktion

Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen i moderselskabet.

mio. kr.	2020	2019
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
	<u>0,5</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	0,0	0,0
Skatteeffekt af:		
Ikke-fracragsberettigede omkostninger	0,0	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.	2020	2019
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
Tilbageførsel af nedskrivning	0,0	0,0
Nedskrivninger 31. december	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3,1	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.	2020	2019
10 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar	0,6	0,6
Årets tilgang	1,0	0,0
Kostpris 31. december	1,6	0,6
Nedskrivninger 1. januar	0,0	0,0
Nedskrivninger 31. december	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1,6	0,6

11 Finansieringsaktiviteter

mio. kr.	Kredit- institutter	Gæld til virk- somhedsdel- tagere	Gæld til dat- tervirksomhe- der	I alt
Gæld pr. 1. januar 2020	13,1	2,9	7,3	23,3
Rentetilskrivning	0,0	0,2	0,3	0,5
Betaling af gæld	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Optagelse af gæld	1,5	0,0	0,0	1,5
Ændring i pengestrøm fra finansieringsaktivitet i alt	1,5	0,2	0,0	1,7
Gæld pr. 31. december 2020	14,6	3,1	7,3	25,0

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

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 selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT udgør 0 mio. kr. pr. 31. december 2020. 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 koncernregnskabet note 30 omfatter moderselskabets nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 9 til moderselskabets årsregnskab.

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 2020. De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Knudseje Holding ApS.

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2020.