

Newco Knudsen A/S

Fredrikstadvej 7, 9200 Aalborg SV

CVR-nr. 36 96 55 25

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. november 2018

Dirigent:



Rikke Kjærsgaard Knudsen



Indhold

Ledelsesberetning	2
Oplysninger om selskabet	2
Koncernoversigt	3
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
Beretning	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	16

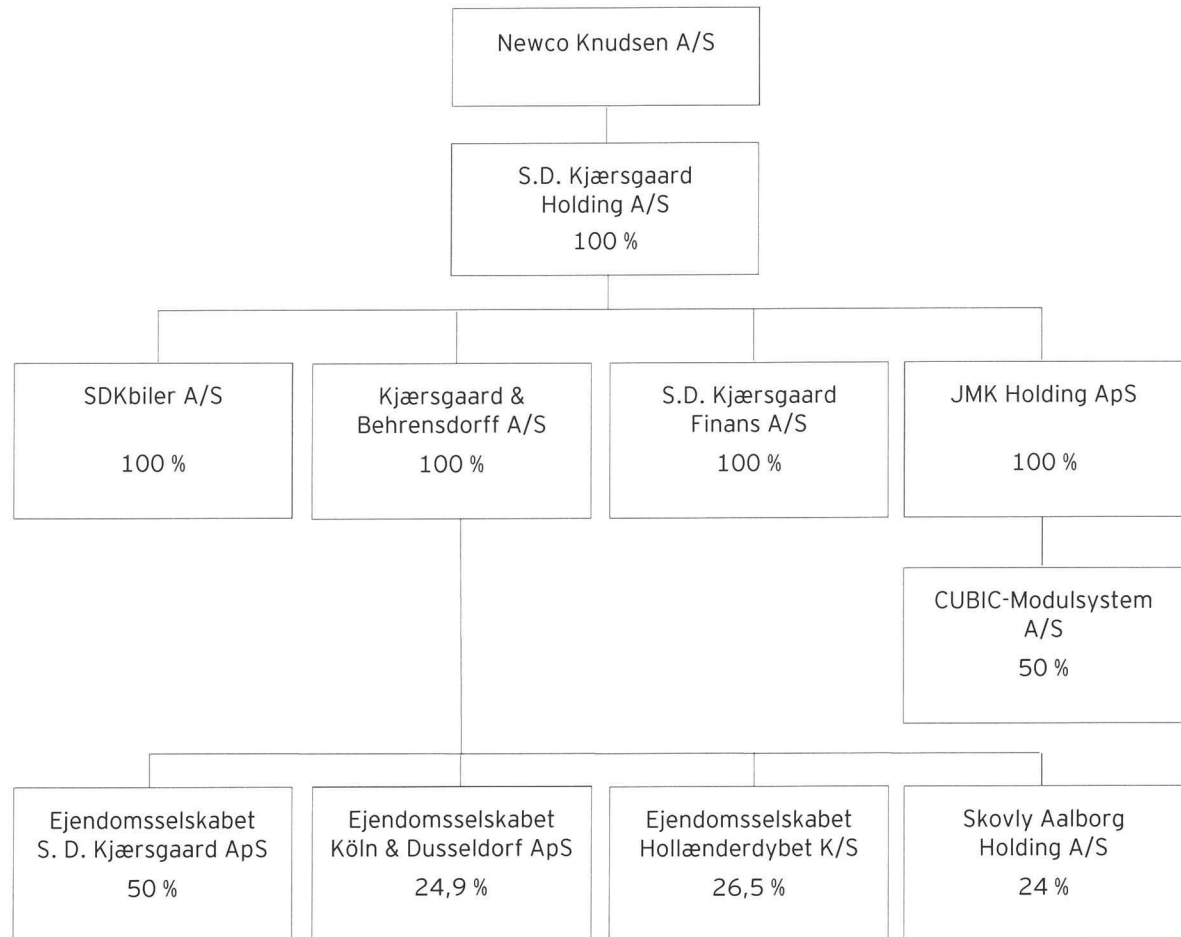
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Newco Knudsen A/S
Adresse, postnr. by	Fredrikstadvej 7, 9200 Aalborg SV
CVR-nr.	36 96 55 25
Stiftet	14. april 2015
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Inge Merete Behrendorff, formand Stig Behrendorff Poul Kjærsgaard Henriette Kjærsgaard
Direktion	Jacob Møller Knudsen Rikke Kjærsgaard Knudsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2015*
Hovedtal				
Bruttoresultat	37.297	41.386	37.454	33.763
Resultat af primær drift	-751	2.557	1.213	1.873
Finansielle poster	25.543	30.976	23.185	3.816
Årets resultat	40.592	52.490	38.094	22.569
Balancesum	394.803	405.789	352.579	281.828
Investering i materielle anlægsaktiver	35.380	38.809	33.532	36.195
Egenkapital	318.621	289.455	246.964	217.660
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	8.908	-185	19.728	20.851
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	66.177	6.075	-48.521	16.853
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-3.379	-15.692	-6.418	-2.722
Nøgletal				
Sollicitetsgrad	80,7 %	71,4 %	70,0 %	77,2 %
Egenkapitalforrentning	13,3 %	19,6 %	16,4 %	10,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	66	69	69	66

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

* Anvendelse af sammenlægningsmetoden medfører, at resultatopgørelsen for regnskabsåret 2015 omfatter perioden fra 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er salg af nye og brugte biler, reservedele, værkstedsarbejde og formueforvaltning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ordinært resultat før skat i koncernen for 2017/18 udviser et overskud på 41.020 t.kr. Efter skat af ordinært resultat på 428 t.kr. udgør årets resultat et overskud på 40.592 t.kr.

Årets resultat efter skat i moderselskabet udviser tilsvarende et overskud på 40.592 t.kr.

Koncernens ledelse forventede i årsrapporten for 2016/17 et resultat for 2017/18 på niveau med 2016/17.

Ledelsen anser dog stadig årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen er velkonsolideret. Af koncernens balancesum på 394.803 t.kr. udgør egenkapitalen 318.621 t.kr., svarende til 80,7 % pr. 30. juni 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes koncernens aktiviteter fortsat i SDKbiler A/S, Kjærsgaard & Behrendorff A/S, JMK Holding ApS og S.D. Kjærsgaard Finans A/S.

For 2018/19 forventes en indtjening på et markant lavere niveau end 2017/18.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Newco Knudsen A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15. november 2018
Direktion:



Jacob Møller Knudsen




Rikke Kjærsgaard Knudsen

Bestyrelse:



Inge Merete Behrendorff
formand



Stig Behrendorff



Poul Kjærsgaard



Henriette Kjærsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Newco Knudsen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Newco Knudsen A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde 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

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 koncernregnskab. 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.

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.

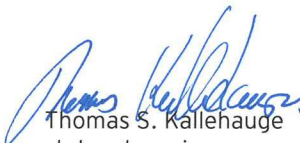
Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aalborg, den 15. november 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254



Thomas S. Kallehauge
statsaut. revisor
mne35422

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Bruttoresultat	37.297	41.386	0	0
2	Personaleomkostninger	-30.113	-30.322	0	0
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.935	-8.507	0	0
	Resultat af primær drift	-751	2.557	0	0
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	40.592	52.490
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	16.228	22.111	0	0
3	Finansielle indtægter	30.931	34.050	0	0
	Finansielle omkostninger	-5.388	-3.074	0	0
	Resultat før skat	41.020	55.644	40.592	52.490
4	Skat af årets resultat	-428	-3.154	0	0
	Årets resultat	40.592	52.490	40.592	52.490

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	3.000	3.000	3.000	3.000
	Nettoposkrivning efter den indre værdis metode	0	0	216.210	205.044
	Overført resultat	285.621	274.455	69.411	69.411
	Foreslået udbytte	30.000	12.000	30.000	12.000
	Egenkapital i alt	318.621	289.455	318.621	289.455
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	4.255	3.827	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.255	3.827	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	21.720	13.375	0	0
12	Ansvarlig lånekapital	15.000	15.000	0	0
11	Langfristede gældsforpligtelser	36.720	28.375	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gælds- forpligtelser	984	708	0	0
	Gæld til banker	7.355	56.283	0	0
	Øvrige lån	10.064	10.063	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.897	4.619	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	79	0
	Skyldig selskabsskat	63	872	63	63
	Anden gæld	10.844	11.587	8	16
	Kortfristede gældsforpligtelser	35.207	84.132	150	79
	Gældsforpligtelser i alt	71.927	112.507	150	79
	PASSIVER I ALT	394.803	405.789	318.771	289.534

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Sikkerhedsstillede
- 14 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 15 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Egenkapitalopgørelse

Koncern (t.kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	3.000	274.455	12.000	289.455
Udbetalt udbytte	0	0	-12.000	-12.000
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	574	0	574
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	10.592	30.000	40.592
Egenkapital 30. juni 2018	3.000	285.621	30.000	318.621

Moderselskab (t.kr.)	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	3.000	205.044	69.411	12.000	289.455
Udbetalt udbytte	0	0	0	-12.000	-12.000
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	574	0	0	574
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	10.592	0	30.000	40.592
Egenkapital 30. juni 2018	3.000	216.210	69.411	30.000	318.621

Aktiekapitalen består af 3.000.000 stk. a nom. 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser, og ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	40.592	52.490
16	Reguleringer	-33.408	-41.426
17	Ændring i arbejdskapital	-705	-13.375
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	6.479	-2.311
	Renteindbetalinger m.v.	8.566	4.993
	Renteudbetalinger m.v.	-5.328	-3.074
	Betalt selskabsskat	-809	207
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	8.908	-185
	Køb af materielle anlægsaktiver	-35.380	-38.809
	Salg af materielle anlægsaktiver	20.708	26.127
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-10.649	-5.388
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	3.836
	Modtagne udbytter fra andre kapitalandele	66.640	9.156
	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	23.693	4.139
	Udlån til associerede virksomheder	1.165	7.014
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	66.177	6.075
	Udbetalt udbytte	-12.000	-15.000
	Provenue ved optagelse af gæld til realkreditinstitutter	9.389	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-768	-692
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-3.379	-15.692
	Årets pengestrøm	71.706	-9.802
18	Likvider, primo	-30.746	-20.944
18	Likvider, ultimo	40.960	-30.746

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Newco Knudsen A/S for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Newco Knudsen A/S og dattervirksomhederne S.D. Kjærsgaard Holding A/S, SDKbiler A/S, Kjærsgaard & Behrendorff A/S, S.D. Kjærsgaard Finans A/S og JMK Holding ApS, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens 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 fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af biler, handelsvarer og værkstedsarbejde indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill 5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Indretning af lejede lokaler	7 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdi indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, hvis værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendt værdiansættelsesprincipper, hvis værdipapirerne ikke er børsnoterede. Hvis det ikke er muligt at beregne en dagsværdi, måles de unoterede værdipapirer til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter nye og brugte biler samt reservedele.

Nye og brugte biler måles til faktisk kostpris pr. enhed. Reservedele måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden.

Kostpris for biler og reservedele omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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

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 indvirkning 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende selskabsskat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som finansielle gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalt selskabs-skat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsakti-ver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virk-somheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ube-tydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
2 Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger	25.619	25.828	0	0
Pensioner	3.440	3.360	0	0
Andre omkostninger til social sikring	322	350	0	0
Andre personaleomkostninger	732	784	0	0
	<u>30.113</u>	<u>30.322</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Antal	Antal	Antal	Antal
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>66</u>	<u>69</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens direktion og bestyrelse udgør samlet 360 t.kr. (2016/17: 363 t.kr.).

Moderselskab

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 0 t.kr. (2016/17: 0 t.kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
3 Finansielle indtægter				
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	24.954	23.210	0	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	321	359	0	0
Andre finansielle indtægter	5.656	10.481	0	0
	<u>30.931</u>	<u>34.050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	934	0	0
Årets regulering af udskudt skat	428	2.220	0	0
	<u>428</u>	<u>3.154</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Goodwill
Kostpris	
Saldo 1. juli 2017	9.253
Kostpris 30. juni 2018	9.253
Af- og nedskrivninger	
Saldo 1. juli 2017	4.626
Årets afskrivninger	1.851
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	6.477
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	2.776

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris						
Saldo 1. juli 2017	54.164	7.660	9.146	26.218	0	97.188
Tilgang i årets løb	120	8.000	3.172	17.588	6.500	35.380
Afgang i årets løb	0	0	-302	-23.161	0	-23.463
Kostpris 30. juni 2018	54.284	15.660	12.016	20.645	6.500	109.105
Af- og nedskrivninger						
Saldo 1. juli 2017	17.776	5.701	8.528	6.011	0	38.016
Årets afskrivninger	2.458	331	552	4.479	0	7.820
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-302	-4.189	0	-4.491
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	20.234	6.032	8.778	6.301	0	41.345
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	34.050	9.628	3.238	14.344	6.500	67.760

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

7 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern (t.kr.)	
Kostpris 1. juli 2017	82.998
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 30. juni 2018	82.998
Værdireguleringer 1. juli 2017	68.156
Andel af årets resultat	-23.693
Udloddet udbytte	16.228
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	574
Værdireguleringer 30. juni 2018	61.265
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	144.263

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel %
Associerede virksomheder			
Ejendomsselskabet S.D. Kjærsgaard ApS	ApS	Aalborg	50,00
Ejendomsselskabet Köhln & Düsseldorf ApS	ApS	Hadsund	24,88
CUBIC-Modulsystem A/S	A/S	Brønderslev	50,00
Ejendomsselskabet Hollænderdybet K/S	K/S	Aalborg	26,50
Skovly Aalborg Holding A/S	A/S	Aalborg	24,00

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Moderselskab (t.kr.)	
Kostpris 1. juli 2017	72.490
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 30. juni 2018	72.490
Værdireguleringer 1. juli 2017	217.044
Andel af årets resultat	40.592
Udloddet udbytte	-12.000
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	574
Værdireguleringer 30. juni 2018	246.210
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	318.700

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel %
Dattervirksomheder			
S.D. Kjærsgaard Holding A/S	A/S	Aalborg	100,00

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

8 Andre værdipapirer og tilgodehavender

Koncern (t.kr.)	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2017	71.419	0
Tilgang i årets løb	6.149	4.500
Kostpris 30. juni 2018	77.568	4.500
Værdireguleringer 1. juli 2017	48.338	0
Årets værdireguleringer	-44.334	0
Værdireguleringer 30. juni 2018	4.004	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	81.572	4.500

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetaling af forsikringer, der først vedrører efterfølgende år.

10 Tilgodehavender

Koncern

Af de samlede tilgodehavender udgør tilgodehavender hos associerede virksomheder 8.640 t.kr., hvoraf 7.560 t.kr. forfalder mere end 1 år efter balancedagen. Der er tale om et ansvarligt lån ydet til en associeret virksomhed. Lånet forrentes og løber over 10 år med udløb i 2026.

11 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

t.kr.	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt 30/6 2018	Kortfristet del af langfristet gæld
Gæld til realkreditinstitutter	4.917	17.787	22.704	984
Ansvarlig lånekapital	15.000	0	15.000	0
	19.917	17.787	37.704	984

12 Ansvarlig lånekapital

Koncern

Koncernens ansvarlige lånekapital på 15.000 t.kr. forfalder til betaling senest 31. december 2019.

Kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer.

Lånet forrentes med 8 % p.a.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har deponeret likvider på 500 t.kr. til sikkerhed for registreringsafgift ved SKAT.

Koncernen har stillet garanti på 20 t.kr. for den til enhver tid værende gældsforpligtelse til Stena Line Cargo.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 22.704 t.kr., har koncernen givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 34.050 t.kr.

Til sikkerhed for opfyldelse af enkeltstående kreditramme på 4.050 t.kr. i Spar Nord Bank A/S i forbindelse med investering i andre kapitalandele er der givet pant i andre kapitalandele på 2.254 t.kr.

Derudover er der givet transport i løbende betalinger fra investeringselskabet til pantsætter.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Newco Knudsen A/S-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har påtaget sig garanti- og serviceforpligtelser for solgte biler.

Koncernen har kautionseret for lån og leasingaftaler vedrørende solgte biler med restgæld på i alt 32.245 t.kr. pr. 30. juni 2018.

Koncernen har påtaget sig leje- og leasingforpligtelser (operationelle) med en samlet betalingsforpligtelse på 2.999 t.kr. over uopsigelsesperioden.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Newco Knudsen A/S-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

		Modervirksomhed	
t.kr.		2017/18	2016/17
15	Resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	30.000	12.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	10.592	40.490
		<u>40.592</u>	<u>52.490</u>
		Koncern	
t.kr.		2017/18	2016/17
16	Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
	Af- og nedskrivninger	7.935	8.507
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-16.228	-22.111
	Finansielle indtægter	-30.931	-34.050
	Finansielle omkostninger	5.388	3.074
	Skat af årets resultat	428	3.154
		<u>-33.408</u>	<u>-41.426</u>
17	Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen		
	Ændring i varebeholdninger	-3.978	-7.356
	Ændring i tilgodehavender	2.738	-3.850
	Ændring i gæld til leverandører m.v.	535	-2.169
		<u>-705</u>	<u>-13.375</u>
18	Likvider, pengestrømsopgørelsen		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	25.690	4.550
	Kortfristet gæld til banker	-7.355	-56.283
	Værdipapirer medtaget som likvider	22.625	20.987
		<u>40.960</u>	<u>-30.746</u>