

# Newco Knudsen A/S

Fredrikstadvej 7, 9200 Aalborg SV

CVR-nr. 36 96 55 25

## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. november 2017

Dirigent:



Rikke Kjærsgaard Knudsen



## Indhold

<b>Ledelsesberetning</b>	<b>2</b>
Oplysninger om selskabet	2
Koncernoversigt	3
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
Beretning	5
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>6</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>7</b>
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

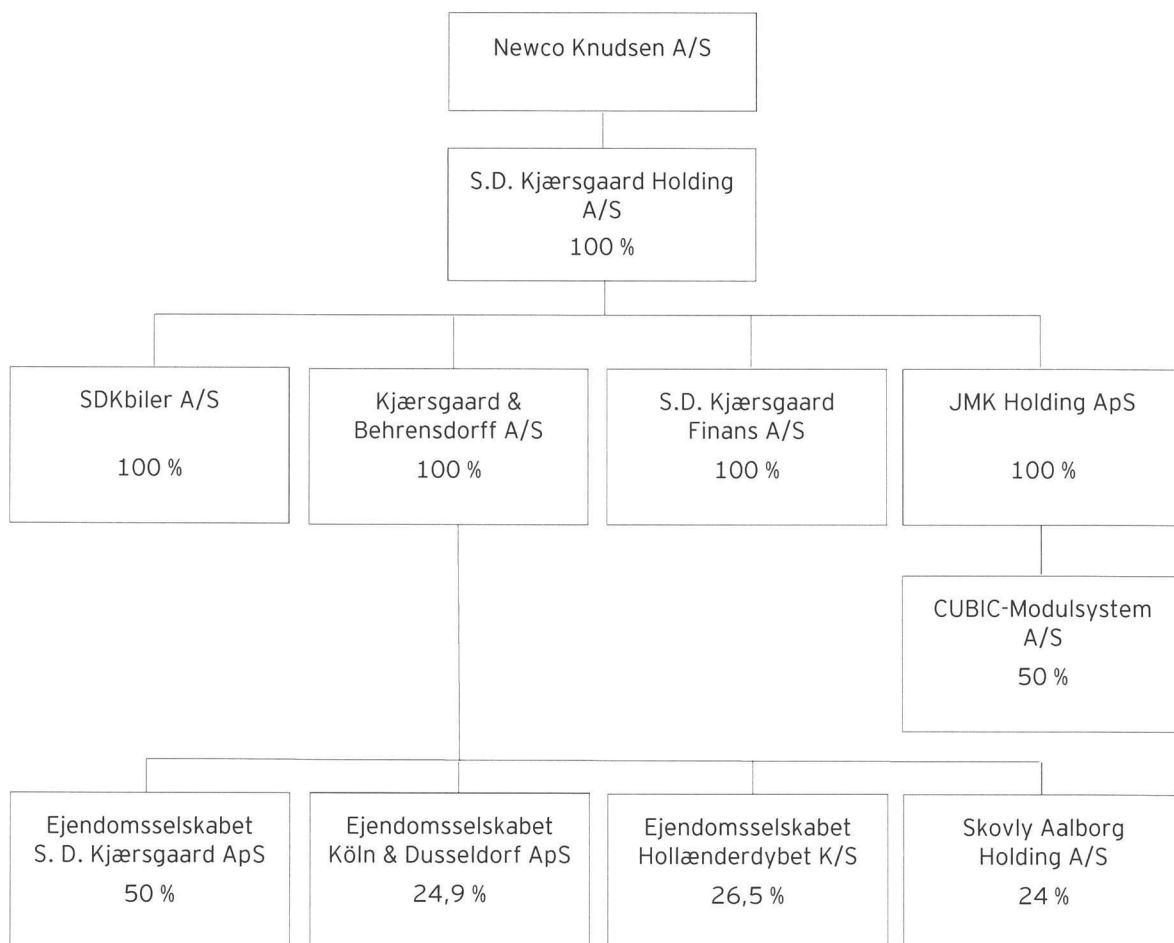
## Ledelsesberetning

### 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.	2016/17	2015/16	2015*	2013/14
<b>Hovedtal</b>				
Bruttoresultat	41.386	37.454	33.763	34.516
Resultat af primær drift	2.557	1.213	1.873	1.469
Finansielle poster	30.976	23.185	3.816	20.834
<b>Årets resultat</b>	<b>52.490</b>	<b>38.094</b>	<b>22.569</b>	<b>32.353</b>
<b>Balancesum</b>				
Investering i materielle anlægsaktiver	38.809	33.532	36.195	1.161
<b>Egenkapital</b>	<b>289.455</b>	<b>246.964</b>	<b>217.660</b>	<b>221.106</b>
<b>Pengestrøm</b>				
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	8.971	19.728	20.851	4.823
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-3.081	-48.521	16.853	-38.758
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-15.692	-6.418	-2.722	-6.570
<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad	0,7 %	0,4 %	0,7 %	0,5 %
Soliditetsgrad	71,4 %	70,0 %	77,2 %	73,5 %
Egenkapitalforrentning	19,6 %	16,4 %	10,3 %	15,7 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>69</b>	<b>69</b>	<b>66</b>	<b>70</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". 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 2016/17 udviser et overskud på 55.644 t.kr. Efter skat af ordinært resultat på 3.154 t.kr. udgør årets resultat et overskud på 52.490 t.kr.

Årets resultat efter skat i moderselskabet udviser tilsvarende et overskud på 52.490 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen er velkonsolideret. Af koncernens balancesum på 405.788 t.kr. udgør egenkapitalen 289.455 t.kr., svarende til 71,4 % pr. 30. juni 2017.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

#### Forventet udvikling

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

For 2017/18 forventes en indtjening på niveau med 2016/17.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Newco Knudsen A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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 11. november 2017  
Direktion:

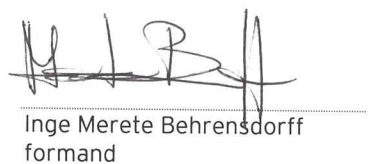


Jacob Møller Knudsen

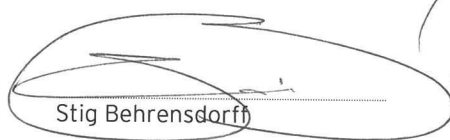


Rikke Kjærsgaard Knudsen

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 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

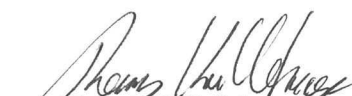
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aalborg, den 11. november 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Hans B. Vistisen  
statsaut. revisor

  
Thomas S. Kallehauge  
statsaut. revisor

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	<b>Bruttoresultat</b>	41.386	37.454	0	0
2	Personaleomkostninger	-30.322	-28.862	0	0
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.507	-7.379	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	2.557	1.213	0	0
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	52.490	38.094
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	22.111	14.313	0	0
3	Finansielle indtægter	34.050	28.748	0	0
	Finansielle omkostninger	-3.074	-5.563	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	55.644	38.711	52.490	38.094
4	Skat af årets resultat	-3.154	-617	0	0
	<b>Årets resultat</b>	52.490	38.094	52.490	38.094

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	4.626	6.477	0	0
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4.626	6.477	0	0
	Grunde og bygninger	36.388	31.252	0	0
	Indretning af lejede lokaler	618	321	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	20.207	1.124	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.959	20.449	0	0
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	59.172	53.146	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	289.534	253.043
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	151.154	134.180	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	119.757	88.193	0	0
8	Andre tilgodehavender	0	10.114	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	270.911	232.487	289.534	253.043
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	334.709	292.110	289.534	253.043
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	Fremstillede varer og handelsvarer	23.540	16.184	0	0
	<b>Varebeholdninger</b>	23.540	16.184	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.254	6.947	0	0
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.805	10.819	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	328	0	0
	Andre tilgodehavender	1.561	1.057	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	382	343	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>	22.002	19.494	0	0
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	20.987	18.049	0	0
	<b>Likvide beholdninger</b>	4.550	6.742	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	71.079	60.469	0	0
	<b>AKTIVER I ALT</b>	405.788	352.579	289.534	253.043

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	3.000	3.000	3.000	3.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	205.044	165.553
	Overført resultat	274.455	234.964	69.411	69.411
	Foreslået udbytte	12.000	9.000	12.000	9.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>289.455</b>	<b>246.964</b>	<b>289.455</b>	<b>246.964</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	3.827	1.607	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.827</b>	<b>1.607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	Realkreditinstitutter	13.375	14.083	0	0
12	Ansvarlig lånekapital	15.000	15.000	0	0
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>28.375</b>	<b>29.083</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Kortfristet del af langfristede gælds- forpligtelser	708	692	0	0
	Gæld til banker	56.283	45.735	0	0
	Øvrige lån	10.063	10.062	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.618	8.332	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	6.000
	Skyldig selskabsskat	872	63	63	63
	Anden gæld	11.587	10.041	16	16
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>84.131</b>	<b>74.925</b>	<b>79</b>	<b>6.079</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>112.506</b>	<b>104.008</b>	<b>79</b>	<b>6.079</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>405.788</b>	<b>352.579</b>	<b>289.534</b>	<b>253.043</b>

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Egenkapitalopgørelse

Koncern (t.kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. juli 2016	3.000	234.964	9.000	246.964
Udbetalt udbytte	0	0	-9.000	-9.000
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-999	0	-999
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	40.490	12.000	52.490
<b>Egenkapital pr. 30. juni 2017</b>	<b>3.000</b>	<b>274.455</b>	<b>12.000</b>	<b>289.455</b>

Moderselskab (t.kr.)	Aktiekapital	Netto opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. juli 2016	3.000	165.553	69.411	9.000	246.964
Udbetalt udbytte	0	0	0	-9.000	-9.000
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	-999	0	0	-999
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	40.490	0	12.000	52.490
<b>Egenkapital pr. 30. juni 2017</b>	<b>3.000</b>	<b>205.044</b>	<b>69.411</b>	<b>12.000</b>	<b>289.455</b>

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 2016 - 30. juni 2017**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	t.kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	52.490	38.094
16	Reguleringer	-41.426	-29.502
17	Ændring i arbejdskapital	-13.375	3.078
	<b>Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster</b>	-2.311	11.670
	Renteindbetalinger m.v.	14.149	13.813
	Renteudbetalinger m.v.	-3.074	-5.565
	Betalt selskabsskat	207	-190
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>8.971</b>	<b>19.728</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-38.809	-33.532
	Salg af materielle anlægsaktiver	26.127	22.442
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.388	-23.920
	Salg af finansielle anlægsaktiver	3.836	1.376
	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	4.139	6.046
	Udlån til associerede virksomheder	7.014	-10.819
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	0	-10.114
	<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.081</b>	<b>-48.521</b>
	Udbetalt udbytte	-15.000	-6.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-692	-418
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-15.692</b>	<b>-6.418</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-9.802</b>	<b>-35.211</b>
18	Likvider, primo	-20.944	14.267
18	Likvider, ultimo	-30.746	-20.944

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Newco Knudsen A/S for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er koncernregnskabet og årsregnskabet 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 & Behrensdorff 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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### 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 2016 - 30. juni 2017

### 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 aktivets 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 aktivets 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 2016 - 30. juni 2017

### 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 2016 - 30. juni 2017

### 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien 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 2016 - 30. juni 2017

### 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 nettorealiseringsværdien.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### 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 selskabskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder 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 ubetydelig risiko for værdiændringer.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad:

Resultat af ordinær primær drift / Gennemsnitlige aktiver \* 100

Soliditetsgrad:

Egenkapital ultimo/ Passiver i alt ultimo \* 100

Forrentning af egenkapitalen:

Årets resultat efter skat/ Gennemsnitlig egenkapital \* 100

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger	25.828	24.626	0	0
Pensioner	3.360	3.145	0	0
Andre omkostninger til social sikring	350	331	0	0
Andre personaleomkostninger	784	760	0	0
	<u>30.322</u>	<u>28.862</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Antal</b>	<b>Antal</b>	<b>Antal</b>	<b>Antal</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>69</u>	<u>69</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### Koncern

Vederlag til koncernens direktion og bestyrelse udgør samlet 363 t.kr. (2015/16: 407 t.kr.).

### Moderselskab

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 0 t.kr. (2015/16: 0 t.kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	23.210	26.080	0	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	359	203	0	0
Andre finansielle indtægter	10.481	2.465	0	0
	<u>34.050</u>	<u>28.748</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	934	269	0	0
Årets regulering af udskudt skat	2.220	348	0	0
	<u>3.154</u>	<u>617</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Goodwill
<b>Kostpris</b>	
Saldo pr. 1. juli 2016	9.253
Tilgang i årets løb	0
<b>Kostpris pr. 30. juni 2017</b>	<b>9.253</b>
<b>Af- og nedskrivninger</b>	
Saldo pr. 1. juli 2016	2.776
Årets afskrivninger	1.851
<b>Ned- og afskrivninger pr. 30. juni 2017</b>	<b>4.627</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017</b>	<b>4.626</b>

#### 6 Materielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
<b>Kostpris</b>					
Saldo pr. 1. juli 2016	46.576	5.922	9.083	24.275	85.856
Tilgang i årets løb	7.588	1.738	63	29.420	38.809
Afgang i årets løb	0	0	0	-27.477	-27.477
<b>Kostpris pr. 30. juni 2017</b>	<b>54.164</b>	<b>7.660</b>	<b>9.146</b>	<b>26.218</b>	<b>97.188</b>
<b>Af- og nedskrivninger</b>					
Saldo pr. 1. juli 2016	15.324	5.601	7.959	3.826	32.710
Årets afskrivninger	2.452	100	569	4.693	7.814
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	-2.508	-2.508
<b>Af- og nedskrivninger pr. 30. juni 2017</b>	<b>17.776</b>	<b>5.701</b>	<b>8.528</b>	<b>6.011</b>	<b>38.016</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017</b>	<b>36.388</b>	<b>1.959</b>	<b>618</b>	<b>20.207</b>	<b>59.172</b>

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017**
**Noter**
**7 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern (t.kr.)	
Kostpris 1. juli 2016	82.998
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris pr. 30. juni 2017	82.998
Værdireguleringer 1. juli 2016	51.183
Andel af årets resultat	22.111
Udloddet udbytte	-4.139
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-999
Værdireguleringer pr. 30. juni 2017	68.156
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017	151.154

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel %
<b>Associerede virksomheder</b>			
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 pr. 1. juli 2016	72.490
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris pr. 30. juni 2017	72.490
Værdireguleringer pr. 1. juli 2016	180.553
Andel af årets resultat	52.490
Udloddet udbytte	-15.000
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-999
Værdireguleringer pr. 30. juni 2017	217.044
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017	289.534

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 8 Andre værdipapirer og tilgodehavender

Koncern (t.kr.)	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 1. juli 2016	55.917	10.114
Tilgang i årets løb	5.388	0
Overførsel fra andre poster	10.114	-10.114
Kostpris pr. 30. juni 2017	71.419	0
Værdireguleringer pr 1. juli 2016	32.276	0
Årets værdireguleringer	16.062	0
Værdireguleringer pr. 30. juni 2017	48.338	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	119.757	0

#### 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 9.805 t.kr., hvoraf 8.640 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 pr. 30/6 2017	Kortfristet del af langfristet gæld
Gæld til realkreditinstitutter	13.375	10.366	13.375	708
Ansvarlig lånekapital	15.000	0	15.000	0
	28.375	10.366	28.375	708

#### 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 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 13 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Koncernen har deponeret likvider på 200 t.kr. til sikkerhed for Told- og Skatteregion Aalborg.

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, 14.083 t.kr., har koncernen givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 36.388 t.kr.

Til sikkerhed for opfyldelse af enkeltstående kreditramme på 750 t.kr. i Spar Nord Bank A/S i forbindelse med investering i andre kapitalandele er der givet pant i andre kapitalandele på 1.166 t.kr.

Derudover er der givet transport i løbende betalinger fra investeringsselskabet 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 kautioneret for lån og leasingaftaler vedrørende solgte biler med restgæld på i alt 37.787 t.kr. pr. 30. juni 2017.

Koncernen har påtaget sig leje- og leasingforpligtelser (operationelle) med en samlet betalingsforpligtelse på 3.029 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 2016 - 30. juni 2017

### Noter

t.kr.		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16
<b>15</b>	<b>Resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	12.000	9.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	40.490	23.094
	Overført resultat	0	6.000
		<u>52.490</u>	<u>38.094</u>
t.kr.		Koncern	
		2016/17	2015/16
<b>16</b>	<b>Reguleringer, pengestrømsopgørelsen</b>		
	Af- og nedskrivninger	8.507	7.379
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-22.111	-14.313
	Finansielle indtægter	-34.050	-28.748
	Finansielle omkostninger	3.074	5.563
	Skat af årets resultat	3.154	617
		<u>-41.426</u>	<u>-29.502</u>
<b>17</b>	<b>Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen</b>		
	Ændring i varebeholdninger	-7.356	-773
	Ændring i tilgodehavender	-3.850	-1.114
	Ændring i gæld til leverandører m.v.	-2.169	4.965
		<u>-13.375</u>	<u>3.078</u>
<b>18</b>	<b>Likvider, pengestrømsopgørelsen</b>		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	4.550	6.742
	Kortfristet gæld til banker	-56.283	-45.735
	Værdipapirer medtaget som likvider	20.987	18.049
		<u>-30.746</u>	<u>-20.944</u>