

Newco Knudsen A/S

Rosenparken 46, 9240 Nibe

CVR-nr. 36 96 55 25



Årsrapport 2015

for perioden 1. januar - 30. juni 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 17. november 2015

Dirigent:



Rikke Kjærsgaard Knudsen



Building a better
working world

Indhold

Ledelsesberetning	2
Oplysninger om selskabet	2
Koncernoversigt	3
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
Beretning	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

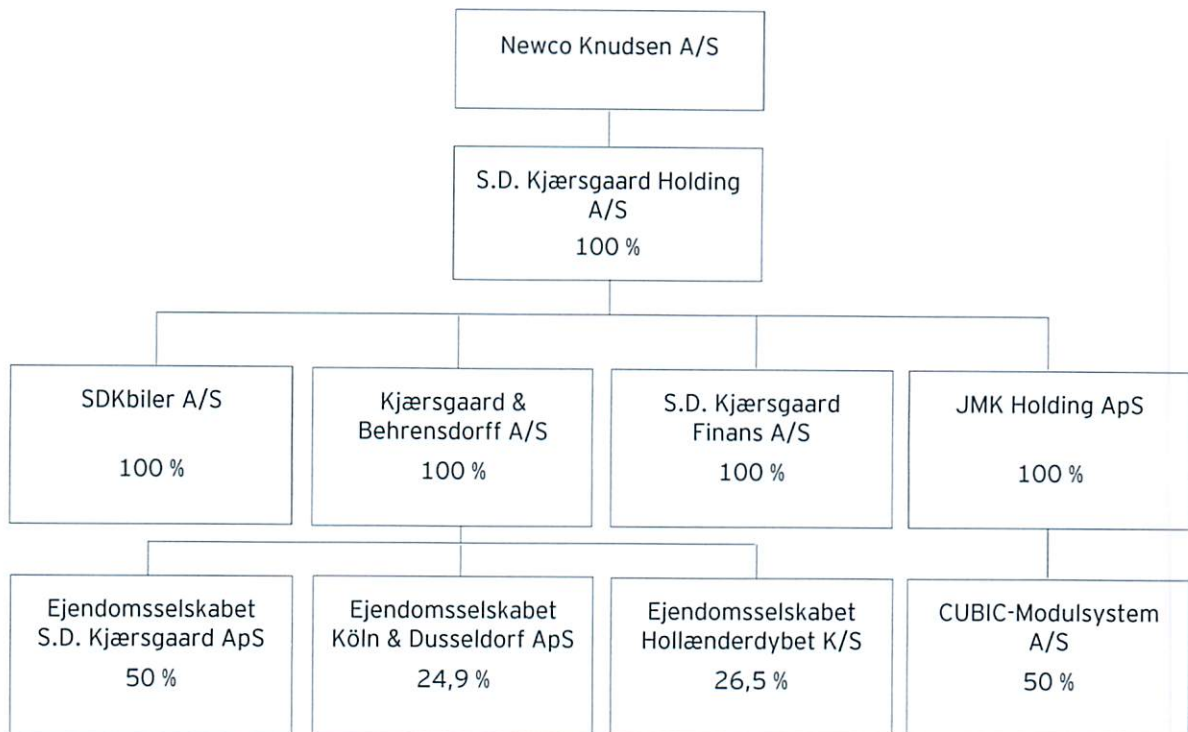
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Newco Knudsen A/S
Adresse, postnr. by	Rosenparken 46, 9240 Nibe
CVR-nr.	36 96 55 25
Stiftet	14. april 2015
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Første regnskabsår	1. januar - 30. juni 2015
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, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015*	2013/14
Hovedtal		
Bruttoresultat	33.763	34.516
Resultat af primær drift	1.873	1.469
Finansielle poster	3.816	20.834
Årets resultat	22.569	32.353
Balancesum		
Investering i materielle anlægsaktiver	36.195	1.161
Egenkapital	217.660	221.106
Pengestrøm		
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	44.851	4.823
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	16.853	-38.758
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-26.722	-6.570
Nøgletal		
Afkastningsgrad	0,7	0,5
Soliditetsgrad	77,2	73,5
Egenkapitalforrentning	10,3	15,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	66	70

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, jf. side 14.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Newco Knudsen A/S er stiftet 14. april 2015 ved spaltning af Fam. Knudsen Holding A/S, CVR-nr. 27 51 53 20. Spaltningen er foretaget med selskabsretlig virkning pr. 1. januar 2015. Selskabet er efterfølgende, vedtaget den 8. oktober 2015, fusioneret med selskaberne Newco Kjærsgaard A/S, CVR-nr. 36 96 59 16, og Newco Behrendorff A/S, CVR-nr. 36 96 54 36. Fusionen er gennemført med selskabsretlig virkning pr. 1. januar 2015. Newco Knudsen A/S' første regnskabsår omfatter perioden 1. januar - 30. juni 2015.

Anvendelse af sammenlægningsmetoden medfører, at resultatopgørelsen for regnskabsåret 2015 omfatter perioden fra 1. juli 2014 - 30. juni 2015. Vedrørende den regnskabsmæssige behandling henvises i øvrigt til anvendt regnskabspraksis på side 14.

Ordinært resultat før skat i koncernen udviser et overskud på 23.299 t.kr. Efter skat af ordinært resultat på 730 t.kr. udgør årets resultat et overskud på 22.569 t.kr.

Årets resultat efter skat i moderselskabet udviser tilsvarende et overskud på 22.569 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen er velkonsolideret. Af koncernens balancesum på 281.828 t.kr. udgør egenkapitalen 217.660 t.kr., svarende til 77,2 %, pr. 30. juni 2015.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

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 2015/16 forventes en indtjening på niveau med det realiserede resultat for perioden 2015, som er rapporteret i nærværende koncernregnskab og årsregnskab i henhold til kravene for sammenlægningsmetoden.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Newco Knudsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2015.

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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2015.

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.

Nibe, den 17. november 2015
Direktion:



Jacob Møller Knudsen



Rikke Kjærsgaard Knudsen

Bestyrelse:



Inge Merete Behremsdorff
formand



Stig Behremsdorff



Poul Kjærsgaard



Henriette Kjærsgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Newco Knudsen A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Newco Knudsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2015, 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.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på indledningen til note 1 i regnskabet, hvor effekten af sammenlægningsmetoden, der er anvendt i forbindelse med den gennemførte spaltning og efterfølgende fusion, er nærmere beskrevet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

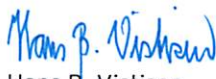
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 17. november 2015

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor



Thomas Kallehauge
statsaut. revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015* (6 mdr.)	2013/14 (12 mdr.)	2015* (6 mdr.)	2013/14 (12 mdr.)
	Bruttoresultat	33.763	34.516	-8	-8
2	Personaleomkostninger	-27.210	-29.471	0	0
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.680	-3.576	0	0
	Resultat af primær drift	1.873	1.469	-8	-8
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.575	30.910
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	17.610	12.331	0	0
3	Finansielle indtægter	7.349	22.276	0	0
	Finansielle omkostninger	-3.533	-1.442	0	0
	Resultat før skat	23.299	34.634	22.567	30.902
4	Skat af årets resultat	-730	-2.281	2	2
	Årets resultat	22.569	32.353	22.569	30.904
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	-1.449	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	22.569	30.904	22.569	30.904
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			6.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			22.575	909
	Overført resultat			-6.006	29.995
				22.569	30.904

* Anvendelse af sammenlægningsmetoden medfører, at resultatet for regnskabsåret 2015 omfatter perioden fra 1. juli 2014 - 30. juni 2015, jf. side 14.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2013/14	2015	2013/14
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
		8.328	0	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver	8.328	0	0	0
	Grunde og bygninger	28.888	24.898	0	0
	Indretning af lejede lokaler	345	443	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.502	2.008	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.849	12.981	0	0
6	Materielle anlægsaktiver	47.584	40.330	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	217.739	221.179
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	116.344	114.216	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	63.072	60.522	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	179.416	174.738	217.739	221.179
	Anlægsaktiver i alt	235.328	215.068	217.739	221.179
	Omsætningsaktiver				
	Fremstillede varer og handelsvarer	15.411	16.725	0	0
	Varebeholdninger	15.411	16.725	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.001	6.629	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksom-				
10	heder	0	10.600	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	408	0	0	0
	Andre tilgodehavender	912	27.207	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	320	393	0	0
	Tilgodehavender	7.641	44.829	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele	22.688	23.868	0	0
	Likvide beholdninger	760	325	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	46.500	85.747	0	0
	AKTIVER I ALT	281.828	300.815	217.739	221.179

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2013/14	2015	2013/14
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	3.000	3.000	3.000	3.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	145.249	118.689
	Overført resultat	208.660	218.106	63.411	99.417
	Foreslået udbytte	6.000	0	6.000	0
	Egenkapital i alt	217.660	221.106	217.660	221.106
11	Minoritetsinteresser	0	9.747	0	0
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	1.260	853	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.260	853	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	14.776	11.595		
13	Ansvarlig lånekapital	15.643	0	0	0
12	Langfristede gældsforpligtelser	30.419	11.595	0	0
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
12	Gæld til banker	675	578	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.181	44.908	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	3.102	2.056	0	0
	Skyldig selskabsskat	9.069	0	0	0
	Anden gæld	63	555	63	65
		10.399	9.417	16	8
	Kortfristede gældsforpligtelser	32.489	57.514	79	73
	Gældsforpligtelser i alt	62.908	69.109	79	73
	PASSIVER I ALT	281.828	300.815	217.739	221.179

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Egenkapitalopgørelse

Koncern (t.kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital ved stiftelse pr. 1. januar 2015	1.000	72.702	0	73.702
Tilgang ved fusion	2.000	115.404	0	117.404
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	3.985	0	3.985
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	16.569	6.000	22.569
Egenkapital pr. 30. juni 2015	3.000	208.660	6.000	217.660

Moderselskab (t.kr.)	Aktiekapital	Netto opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital ved stiftelse pr. 1. januar 2015	1.000	39.563	33.139	0	73.702
Tilgang ved fusion	2.000	79.126	36.278	0	117.404
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	3.985	0	0	3.985
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	22.575	-6.006	6.000	22.569
Egenkapital pr. 30. juni 2015	3.000	145.249	63.411	6.000	217.660

Newco Knudsen A/S er stiftet 14. april 2015 ved spaltning af Fam. Knudsen Holding A/S, CVR-nr. 27 51 53 20, med en aktiekapital på nom. 1.000 t.kr. med selskabsretlig virkning pr. 1. januar 2015. Ved den efterfølgende fusion med Newco Kjærsgaard A/S, CVR-nr. 36 96 59 16, og Newco Behrendorff A/S, CVR-nr. 36 96 54 36, vedtaget den 8. oktober 2015, er aktiekapitalen forøget med nom. 2.000 t.kr. til nom. 3.000 t.kr. med selskabsretlig virkning pr. 1. januar 2015.

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. januar - 30. juni

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015*	2013/14
	Årets resultat	22.569	32.353
16	Reguleringer	-16.016	-27.308
17	Ændring i arbejdskapital	39.392	-2.107
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	45.945	2.938
	Renteindbetalinger m.v.	1.629	4.514
	Renteudbetalinger m.v.	-1.502	-734
	Betalt selskabsskat	-1.221	-1.895
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	44.851	4.823
	Køb af materielle anlægsaktiver	-36.195	-1.161
	Salg af materielle anlægsaktiver	26.331	5.046
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-19.000	-18.516
	Salg af finansielle anlægsaktiver	967	0
	Modtagne udbytter	0	1.823
	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	18.500	300
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	26.250	-26.250
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	16.853	-38.758
	Udbetalt udbytte	-30.000	-6.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	4.388	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.110	-570
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-26.722	-6.570
	Årets pengestrøm	34.982	-40.505
18	Likvider, primo	-20.715	19.790
18	Likvider, ultimo	14.267	-20.715

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

* Anvendelse af sammenlægningsmetoden medfører, at pengestrømmene for regnskabsåret 2015 omfatter perioden fra 1. juli 2014 - 30. juni 2015, jf. side 14.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Newco Knudsen A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Newco Knudsen A/S er stiftet 14. april 2015 ved spaltning af Fam. Knudsen Holding A/S, CVR-nr. 27 51 53 20. Spaltningen er foretaget med selskabsretlig virkning pr. 1. januar 2015. Selskabet er efterfølgende fusioneret med Newco Kjærsgaard A/S, CVR-nr. 36 96 59 16, og Newco Behrendorff A/S, CVR-nr. 36 96 54 36. Fusionen er vedtaget den 8. oktober 2015 og er gennemført med selskabsretlig virkning pr. 1. januar 2015.

Newco Knudsen A/S' første regnskabsår omfatter perioden 1. januar - 30. juni 2015.

Spaltningen og den efterfølgende fusion er i henhold til anvendt regnskabspraksis regnskabsmæssigt gennemført efter sammenlægningsmetoden, hvilket medfører, at regnskabsåret 2015 omfatter resultatopgørelsen for perioden 1. januar til 30. juni 2015 med tillæg af en proforma resultatopgørelse for perioden 1. juli til 31. december 2014 vedrørende de aktiver og forpligtelser, der via spaltning og fusion er overført til selskabet med virkning pr. 1. januar 2015.

Anvendelse af sammenlægningsmetoden kræver endvidere, at der er udarbejdet proforma sammenligningstal for 2013/14, der omfatter resultatopgørelse samt aktiver og forpligtelser, der via spaltning og fusion er overført til selskabet med virkning pr. 1. januar 2015.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved koncerninterne sammenslutninger som fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Konsolidering

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.

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

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, hvis omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre 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, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Goodwill	5

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Bygninger	20
Indretning af lejede lokaler	7
Produktionsanlæg og maskiner	5-7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10

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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede 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.

Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang, det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

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 baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, hvis værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, hvis værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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.

Som administrationsselskab 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.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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 selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2010 og beregnet således:

Definitioner på nøgletal:

Afkastningsgrad:

Resultat af ordinær primær drift / Gennemsnitlige aktiver * 100

Soliditetsgrad:

Egenkapital ultimo/ Passiver ultimo * 100

Forrentning af egenkapitalen:

Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 (6 mdr.)	2013/14 (12 mdr.)	2015 (6 mdr.)	2013/14 (12 mdr.)
2 Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger	23.193	25.058	0	0
Pensioner	2.993	3.197	0	0
Andre omkostninger til social sikring	370	388	0	0
Andre personaleomkostninger	654	828	0	0
	<u>27.210</u>	<u>29.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Antal	Antal	Antal	Antal
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>66</u>	<u>70</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens direktion og bestyrelse udgør samlet 1.599 t.kr. (2013/14: 1.738 t.kr.).

Moderselskab

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 0 kr.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 (6 mdr.)	2013/14 (12 mdr.)	2015 (6 mdr.)	2013/14 (12 mdr.)
3 Finansielle indtægter				
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2.482	13.565	0	0
Andre finansielle indtægter	4.867	8.711	0	0
	<u>7.349</u>	<u>22.276</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	323	1.255	-2	-2
Årets regulering af udskudt skat	407	1.006	0	0
Ændring af skatteprocent	0	20	0	0
	<u>730</u>	<u>2.281</u>	<u>-2</u>	<u>-2</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Goodwill
Kostpris	
Saldo pr. 1. juli 2014	0
Tilgang i årets løb	9.253
Kostpris pr. 30. juni 2015	9.253
Af- og nedskrivninger	
Saldo pr. 1. juli 2014	0
Årets afskrivninger	925
Ned- og afskrivninger pr. 30. juni 2015	925
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2015	8.328

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris					
Saldo pr. 1. juli 2014	36.635	5.785	8.833	14.979	66.232
Tilgang i årets løb	5.714	74	74	30.333	36.195
Afgang i årets løb	0	0	-17	-26.381	-26.398
Kostpris pr. 30. juni 2015	42.349	5.859	8.890	18.931	76.029
Af- og nedskrivninger					
Saldo pr. 1. juli 2014	11.735	5.342	6.825	1.998	25.900
Årets afskrivninger	1.726	172	580	1.710	4.188
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-17	-1.626	-1.643
Af- og nedskrivninger pr. 30. juni 2015	13.461	5.514	7.388	2.082	28.445
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2015	28.888	345	1.502	16.849	47.584

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni
Noter
7 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Koncern (t.kr.)	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris	
Saldo pr. 1. juli 2014	69.742
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	-783
Kostpris pr. 30. juni 2015	68.959
Værdireguleringer	
Saldo pr. 1. juli 2014	44.474
Andel af årets resultat	17.610
Udloddet udbytte	-18.500
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	3.985
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede kapitalandele	-184
Værdireguleringer pr. 30. juni 2015	47.385
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2015	116.344

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Associerede virksomheder					
Ejendomsselskabet S.D.					
Kjærsgaard ApS	ApS	Aalborg	50,00	12.417	723
Ejendomsselskabet Köhln & Düsseldorf ApS	ApS	Hadsund	24,88	69.204	9.554
CUBIC-Modulsystem A/S	A/S	Brønderslev	50,00	172.534	29.106
Ejendomsselskabet Hollænderdybet K/S	K/S	Aalborg	26,50	25.132	1.206

Moderselskab (t.kr.)	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris	
Saldo pr. 1. juli 2014	72.490
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris pr. 30. juni 2015	72.490
Værdireguleringer	
Saldo pr. 1. juli 2014	148.689
Andel af årets resultat	22.575
Udloddet udbytte	0
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	3.985
Afgang ved spaltning/fusion	-30.000
Værdireguleringer pr. 30. juni 2015	145.249
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2015	217.739

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder					
S.D. Kjærsgaard Holding A/S	A/S	Aalborg	100,00	217.739	22.575

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni
Noter
8 Andre værdipapirer

Koncern (t.kr.)	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris	
Saldo pr. 1. juli 2014	39.232
Kostpris pr. 30. juni 2015	39.232
Værdireguleringer	
Saldo pr. 1. juli 2014	21.290
Årets værdireguleringer	2.550
Værdireguleringer pr. 30. juni 2015	23.840
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	63.072

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 0 kr. (2013/14: 10.600 t.kr.), som udgøres af udlån som ansvarlig lånekapital til CUBIC-Modulsystem A/S. Lånet forfalder til fuld indfrielse den 28. februar 2015.

Af koncernens andre tilgodehavender udgør 0 kr. (2013/14: 26.250 t.kr.) deponering som garanti vedrørende muligt køb af kapitalandele i et selskab. Deponering er modtaget retur i løbet af 2014/15.

t.kr.	Koncern	
	2015	2013/14
11 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 1. januar	9.747	9.782
Andel af årets resultat	0	1.449
Andel af egenkapitalreguleringer	0	-248
Udloddet udbytte	0	-1.236
Årets afgang	-9.747	0
Minoritetsinteresser pr. 30. juni	0	9.747

12 Langfristede gældsforpligtelser
Koncern

	Forfalder mellem 1 og 5 år t.kr.	Forfalder ud over 5 år t.kr.	Lagfristede gældsforpligtelser i alt pr. 30/6 2015 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.870	11.906	14.776	675
Ansvarlig lånekapital	15.643	0	15.643	0
	18.513	11.906	30.419	675

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

13 Ansvarlig lånekapital

Koncern

Koncernens ansvarlige lånekapital på 15.643 t.kr. forfalder til betaling senest 31. december 2019.

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

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

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

Til sikkerhed for opfyldelse af enkeltstående kreditramme på 3.300 t.kr. i Spar Nord Bank A/S i forbindelse med investering i andre kapitalandele er der givet pant i andre kapitalandele på 3.439 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 administrationsselskab 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.

15 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Koncern

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

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

Koncernen har kautioneret for lån og leasingaftaler vedrørende solgte biler med restgæld på i alt 15.521 t.kr. pr. 30. juni 2015.

Koncernen har påtaget sig leje- og leasingforpligtelser (operationelle) med en samlet betalingsforpligtelse på 2.766 t.kr. over uopsigelsesperioden.

t.kr.	Koncern	
	2015	2013/14
16 Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Af- og nedskrivninger	4.680	3.576
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-17.610	-12.331
Finansielle indtægter	-7.349	-22.276
Finansielle omkostninger	3.533	1.442
Skat af årets resultat	730	2.281
	<u>-16.016</u>	<u>-27.308</u>
17 Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen		
Ændring i varebeholdninger	1.315	687
Ændring i tilgodehavender	11.346	-530
Ændring i gæld til leverandører m.v.	26.731	-2.264
	<u>39.392</u>	<u>-2.107</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. juni

Noter

		Koncern	
		2015	2013/14
t.kr.			
18	Likvider, pengestrømsopgørelsen		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	760	325
	Kortfristet gæld til banker	-9.181	-44.908
	Værdipapirer medtaget som likvider	22.688	23.868
		<u>14.267</u>	<u>-20.715</u>