

Newco Knudsen A/S

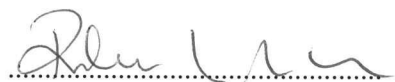
Fredrikstadvej 7, 9200 Aalborg SV.

CVR-nr. 36 96 55 25

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. november 2019

Dirigent:



Rikke Kjærsgaard Knudsen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Newco Knudsen A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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 21. november 2019

Direktion:



Jacob Møller Knudsen




Rikke Kjærsgaard Knudsen

Bestyrelse:



Inge Merete Behrendorff
formand



Stig Behrendorff



Poul Kjærsgaard



Henriette Kjærsgaard

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Newco Knudsen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Newco Knudsen A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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.

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.

Den uafhængige revisors påtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

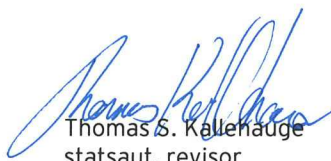
I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aalborg, den 21. november 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254


Thomas S. Kallenhauge
statsaut. revisor
mne35422

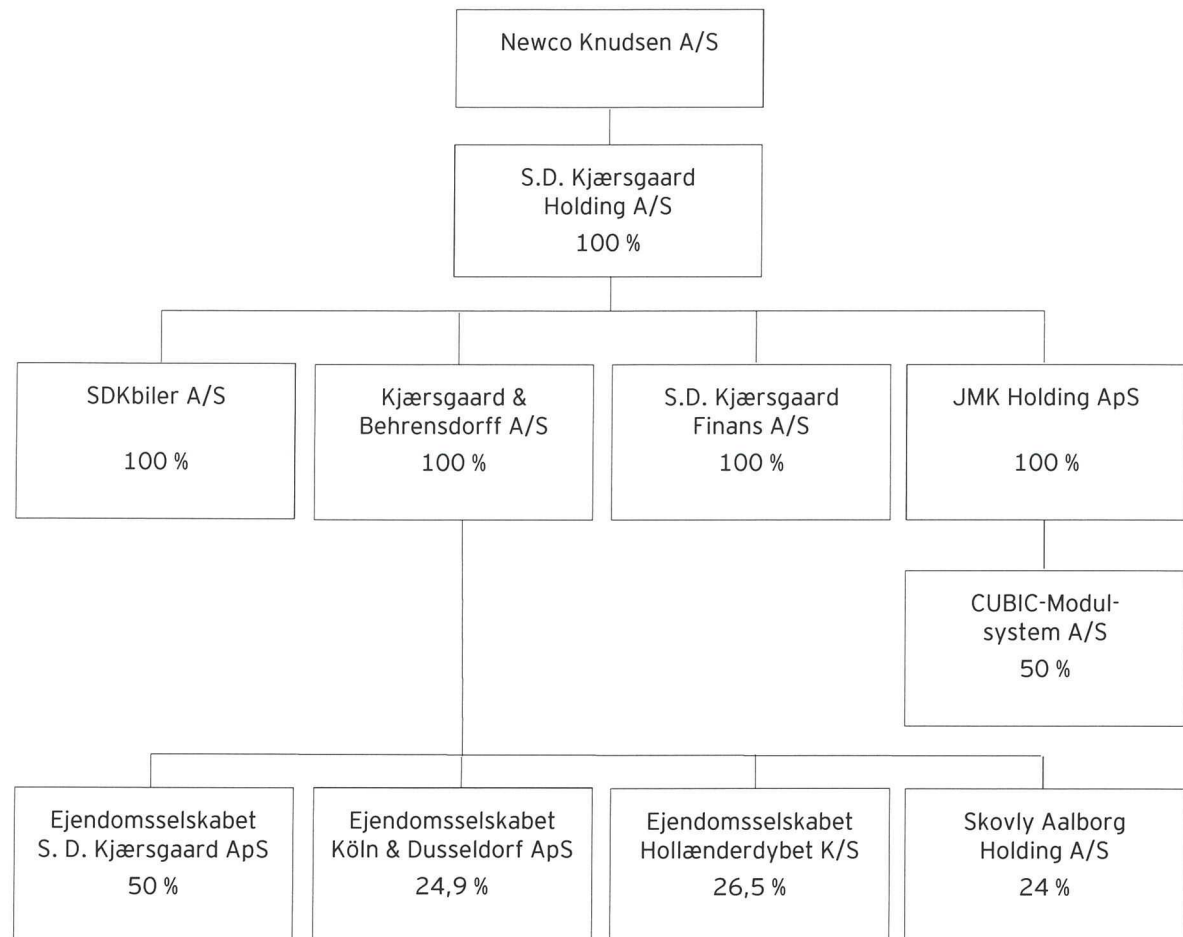
Ledelsesberetning

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.	2019	2018	2015/16	2015*
Hovedtal				
Bruttoresultat	37.030	37.297	41.386	37.454
Resultat før finansielle poster	-628	-751	2.557	1.213
Finansielle poster	3.689	25.543	30.976	23.185
Årets resultat	27.100	40.592	52.490	38.094
Balancesum	399.683	394.803	405.789	352.579
Egenkapital	315.141	318.621	289.455	246.964
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	5.702	11.415	-185	19.728
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-4.305	62.032	6.075	-48.521
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-30.977	-3.379	-15.692	-6.418
Pengestrømme i alt	-29.580	70.068	-9.802	-35.211
Heraf til investering i materielle aktiver	-39.050	-35.380	-38.809	-33.532
Nøgletal				
Soliditetsgrad	78,8 %	80,7 %	71,4 %	70,0 %
Egenkapitalforrentning	8,6 %	13,3 %	19,6 %	16,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	68	66	69	69

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

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 27.100 t.kr. mod et overskud på 40.592 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på 315.141 t.kr.

Resultatopgørelsen for 2018/19 for moderselskabet udviser tilsvarende et overskud på 27.100 t.kr. mod 40.592 t.kr. sidste år.

Koncernens ledelse forventede i årsrapporten for 2017/18 et resultat for 2018/19 markant lavere end 2017/18.

Ledelsen anser således årets resultat for tilfredsstillende og som forventet.

Koncernen er velkonsolideret. Af koncernens balancesum på 399.683 t.kr. udgør egenkapitalen 315.141 t.kr., svarende til 78,8 % pr. 30. juni 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb har S.D. Kjærsgaard Holding A/S investeret i DCB Holding ApS, der ejer 100 % af kapitalandelene i Danish Crane Building A/S, Nibe, og Danish Crane Building Ltd., London, England. Investeringen i DCB Holding ApS vil blive klassificeret som kapitalandele i associerede virksomheder.

Herudover er der ikke efter balancedagen 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 2019/20 forventes en indtjening på niveau med 2019.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Bruttoresultat	37.030	37.297	-8	0
2	Personaleomkostninger	-30.510	-30.113	0	0
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.107	-7.935	0	0
3	Andre driftsomkostninger	-41	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	-628	-751	-8	0
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.108	40.592
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	24.605	16.228	0	0
4	Finansielle indtægter	7.749	30.931	0	0
5	Finansielle omkostninger	-4.060	-5.388	-2	0
	Resultat før skat	27.666	41.020	27.098	40.592
6	Skat af årets resultat	-566	-428	2	0
	Årets resultat	27.100	40.592	27.100	40.592

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
	Goodwill	925	2.776	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver	925	2.776	0	0
	Grunde og bygninger	32.118	34.049	0	0
	Indretning af lejede lokaler	29.668	9.630	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	3.453	3.237	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.566	14.343	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	6.500	0	0
8	Materielle anlægsaktiver	78.805	67.759	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	315.228	318.700
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	157.087	144.263	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	92.572	81.964	0	0
10	Andre tilgodehavender	0	4.500	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	249.659	230.727	315.228	318.700
	Anlægsaktiver i alt	329.389	301.262	315.228	318.700
	Omsætningsaktiver				
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.834	27.213	0	0
	Forudbetalinger for varer	3.257	305	0	0
	Varebeholdninger	22.091	27.518	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.739	6.110	0	0
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7.560	8.640	0	0
12	Udsudte skatteaktiver	0	0	2	0
	Andre tilgodehavender	7.034	3.093	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	162	256	0	0
	Tilgodehavender	20.495	18.099	2	0
	Værdipapirer og kapitalandele	20.152	22.234	0	0
14	Likvide beholdninger	7.556	25.690	6	71
	Omsætningsaktiver i alt	70.294	93.541	8	71
	AKTIVER I ALT	399.683	394.803	315.236	318.771

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	3.000	3.000	3.000	3.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	236.657	216.210
	Overført resultat	306.141	285.621	69.484	69.411
	Foreslået udbytte	6.000	30.000	6.000	30.000
	Egenkapital i alt	315.141	318.621	315.141	318.621
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	4.821	4.255	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.821	4.255	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	20.726	21.720	0	0
15	Ansvarlig lånekapital	15.000	15.000	0	0
16	Langfristede gældsforpligtelser	35.726	36.720	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.001	984	0	0
	Gæld til banker	18.801	7.355	0	0
	Øvrige lån	10.063	10.064	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.873	5.897	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	81	79
	Skyldig selskabsskat	6	63	6	63
	Anden gæld	11.251	10.844	8	8
	Kortfristede gældsforpligtelser	43.995	35.207	95	150
	Gældsforpligtelser i alt	79.721	71.927	95	150
	PASSIVER I ALT	399.683	394.803	315.236	318.771

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 17 Sikkerhedsstillede
 18 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
 19 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Egenkapitalopgørelse

Note	Koncern (t.kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2018	3.000	285.621	30.000	318.621
	Udbetalt udbytte	0	0	-30.000	-30.000
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-580	0	-580
	Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	21.100	6.000	27.100
	Egenkapital 30. juni 2019	3.000	306.141	6.000	315.141

Note	Modererselskab (t.kr.)	Aktiekapital	Nettoposkrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2018	3.000	216.210	69.411	30.000	318.621
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-30.000	-30.000
	Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	-580	0	0	-580
20	Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	21.027	73	6.000	27.100
	Egenkapital 30. juni 2019	3.000	236.657	69.484	6.000	315.141

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 2018 - 30. juni 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	27.100	40.592
21	Reguleringer	-20.580	-33.408
22	Ændring i arbejdskapital	-666	-705
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	5.854	6.479
	Renteindbetalinger m.v.	2.311	8.566
	Renteudbetalinger m.v.	-2.406	-2.821
	Betalt selskabsskat	-57	-809
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.702	11.415
	Køb af materielle anlægsaktiver	-39.050	-35.380
	Salg af materielle anlægsaktiver	22.708	20.708
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-601	-10.649
	Køb/salg af børsnoterede værdipapirer, netto	357	-4.145
	Modtagne udbytter fra andre kapitalandele	0	66.640
	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	11.201	23.693
	Udlån til associerede virksomheder	1.080	1.165
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-4.305	62.032
	Udbetalt udbytte	-30.000	-12.000
	Provenue ved optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	9.389
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-977	-768
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-30.977	-3.379
	Årets pengestrøm	-29.580	70.068
23	Likvider, primo	18.335	-51.733
23	Likvider, ultimo	-11.245	18.335

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Newco Knudsen A/S for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 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 2018 - 30. juni 2019

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

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

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til lavere værdi.

Nettorealisationseværdien 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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.

Øvrige 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2 Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger	25.893	25.619	0	0
Pensioner	3.415	3.440	0	0
Andre omkostninger til social sikring	366	322	0	0
Andre personaleomkostninger	836	732	0	0
	<u>30.510</u>	<u>30.113</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Antal	Antal	Antal	Antal
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>68</u>	<u>66</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens direktion og bestyrelse udgør samlet 360 t.kr. (2018: 360 t.kr.).

Moderselskab

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 0 t.kr. (2018: 0 t.kr.).

3 Andre driftsomkostninger

Koncern

Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver, herunder andre driftsmidler med 41 t.kr.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
4 Finansielle indtægter				
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	6.329	24.954	0	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	283	321	0	0
Andre finansielle indtægter	1.137	5.656	0	0
	<u>7.749</u>	<u>30.931</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1	0
Andre finansielle omkostninger	4.060	5.388	1	0
	<u>4.060</u>	<u>5.388</u>	<u>2</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed			
	2019	2018	2019	2018		
6 Skat af årets resultat						
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0		
Årets regulering af udskudt skat	566	428	-2	0		
	<u>566</u>	<u>428</u>	<u>-2</u>	<u>0</u>		
7 Immaterielle anlægsaktiver						
Koncern (t.kr.)				<u>Goodwill</u>		
Kostpris						
Saldo 1. juli 2018				9.253		
Kostpris 30. juni 2019				9.253		
Af- og nedskrivninger						
Saldo 1. juli 2018				6.477		
Årets afskrivninger				1.851		
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019				8.328		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019				<u>925</u>		
8 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 2018	54.283	15.662	12.016	20.645	6.500	109.106
Tilgang i årets løb	541	14.490	684	23.296	0	39.011
Afgang i årets løb	0	0	-27	-26.169	0	-26.196
Overførsel fra andre poster	0	6.500	0	0	-6.500	0
Kostpris 30. juni 2019	<u>54.824</u>	<u>36.652</u>	<u>12.673</u>	<u>17.772</u>	<u>0</u>	<u>121.921</u>
Af- og nedskrivninger						
Saldo 1. juli 2018	20.234	6.032	8.779	6.302	0	41.347
Årets afskrivninger	2.472	952	459	3.135	0	7.018
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-18	-5.231	0	-5.249
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	<u>22.706</u>	<u>6.984</u>	<u>9.220</u>	<u>4.206</u>	<u>0</u>	<u>43.116</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	<u>32.118</u>	<u>29.668</u>	<u>3.453</u>	<u>13.566</u>	<u>0</u>	<u>78.805</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

9 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern (t.kr.)	
Kostpris 1. juli 2018	82.998
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 30. juni 2019	82.998
Værdireguleringer 1. juli 2018	61.265
Andel af årets resultat	24.605
Udloddet udbytte	-11.201
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-580
Værdireguleringer 30. juni 2019	74.089
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	157.087

	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 2018	72.490
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 30. juni 2019	72.490
Værdireguleringer 1. juli 2018	246.210
Andel af årets resultat	27.108
Udloddet udbytte	-30.000
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-580
Værdireguleringer 30. juni 2019	242.738
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	315.228

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

10 Andre værdipapirer og tilgodehavender

Koncern (t.kr.)	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2018	77.959	4.500
Tilgang i årets løb	601	0
Overførsel fra andre poster	4.500	-4.500
Kostpris 30. juni 2019	83.060	0
Værdireguleringer 1. juli 2018	4.005	0
Årets værdireguleringer	5.507	0
Værdireguleringer 30. juni 2019	9.512	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	92.572	0

11 Tilgodehavender

Koncern

Af de samlede tilgodehavender udgør tilgodehavender hos associerede virksomheder 7.560 t.kr., hvoraf 6.480 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 2025.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	4.255	3.827	0	0
Årets regulering af udskudt skat	566	428	-2	0
Udskudt skat 30. juni	4.821	4.255	-2	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

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

14 Likvide beholdninger

Koncern

Ud af koncernens likvide beholdninger på 7.556 t.kr. henstår 500 t.kr. på en deponeringskonto til sikkerhed for registreringsafgift ved SKAT.

15 Ansvarlig lånekapital

Koncern

Koncernens ansvarlige lånekapital på 15.000 t.kr. forfalder til betaling senest 31. december 2024.

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

Lånet forrentes med 8 % p.a.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

t.kr.	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt 30/6 2019	Kortfristet del af langfristet gæld
Gæld til realkreditinstitutter	5.010	16.716	21.726	1.001
Ansvarlig lånekapital	0	15.000	15.000	0
	<u>5.010</u>	<u>31.716</u>	<u>36.726</u>	<u>1.001</u>

17 Sikkerhedsstillelser

Koncern

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, 21.727 t.kr., har koncernen givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør 32.118 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 3.092 t.kr.

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

18 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 34.683 t.kr. pr. 30. juni 2019.

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

Koncernen har stillet bankgarantier for i alt 200 t.kr.

Koncernen har over for associeret virksomhed afgivet støtteklæring i forbindelse med igangværende byggeri/renovering af udlejningsejendom. Støtteklæringen er gældende indtil udgangen af 2019.

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 2018 - 30. juni 2019

Noter

19 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2019	
Koncern		
Associerede virksomheder, udgifter ved leje af bygning		1.199
Associerede virksomheder, finansielle indtægter		283
Associerede virksomheder, modtaget udbytte		11.201
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.560
Modervirksomhed		
Tilknyttede virksomheder, finansielle omkostninger		1
Tilknyttede virksomheder, modtaget udbytte		30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		81

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
20 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	6.000	30.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	21.027	10.592
Overført resultat	73	
	<u>27.100</u>	<u>40.592</u>

t.kr.	Koncern	
	2019	2018
21 Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Af- og nedskrivninger	7.107	7.935
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	41	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-24.605	-16.228
Finansielle indtægter	-7.749	-30.931
Finansielle omkostninger	4.060	5.388
Skat af årets resultat	566	428
	<u>-20.580</u>	<u>-33.408</u>

22 Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen		
Ændring i varebeholdninger	5.427	-3.978
Ændring i tilgodehavender	-3.476	2.738
Ændring i gæld til leverandører m.v.	-2.617	535
	<u>-666</u>	<u>-705</u>

23 Likvider, pengestrømsopgørelsen		
Likvide beholdninger ifølge balancen	7.556	25.690
Kortfristet gæld til banker	-18.801	-7.355
	<u>-11.245</u>	<u>18.335</u>