

P.S.J. Holding 1 ApS
Viborgvej 7, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 37 44 44 80

Årsrapport

2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2019

Per Sand-Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for P.S.J. Holding 1 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 22. maj 2019

Direktion

Lasse Sand-Jensen

Bestyrelse

Per Sand-Jensen
formand

Lasse Sand-Jensen

René Sand-Jensen

Søren Vad Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i P.S.J. Holding 1 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P.S.J. Holding 1 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ikast, den 22. maj 2019

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

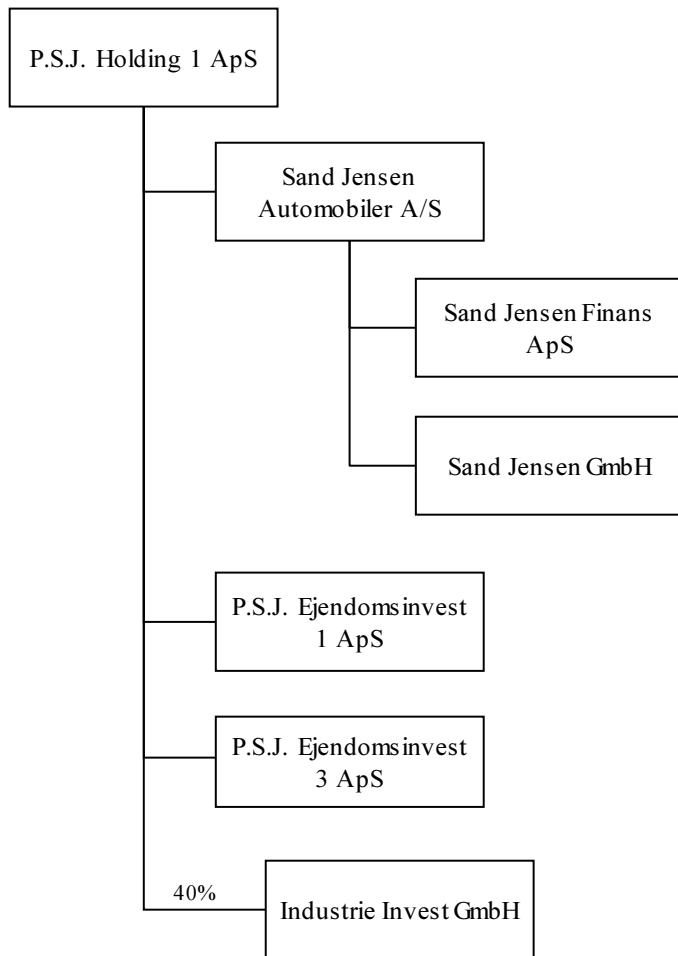
Lars Ole Mortensen
statsautoriseret revisor
mne16538

Morten Broberg Lind
statsautoriseret revisor
mne32735

Selskabsoplysninger

Selskabet	P.S.J. Holding 1 ApS Viborgvej 7 8600 Silkeborg CVR-nr.: 37 44 44 80 Stiftet: 27. november 2015 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Per Sand-Jensen, formand Lasse Sand-Jensen René Sand-Jensen Søren Vad Sørensen
Direktion	Lasse Sand-Jensen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Danske Bank A/S, Åboulevarden 69, 8000 Aarhus C
Advokatforbindelse	Brockstedt-Kaalund Advokatpartnerselskab, Godthåbsvej 4, 8600 Silkeborg
Dattervirksomheder	P.S.J. Ejendomsinvest 1 ApS, Silkeborg P.S.J. Ejendomsinvest 3 ApS, Silkeborg Sand Jensen Automobiler A/S, Silkeborg Sand Jensen GmbH, Flensburg, Tyskland Sand Jensen Finans ApS, Silkeborg
Associeret virksomhed	Industrie Invest GmbH, Flensburg, Tyskland

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Nettoomsætning	445.157	427.553	436.628	420.693
Bruttoresultat	41.940	38.737	44.628	42.227
Resultat af ordinær primær drift	9.940	5.599	12.610	12.900
Finansielle poster, netto	7.427	7.287	5.928	2.978
Årets resultat	12.979	9.814	14.577	11.817
Balance:				
Balancesum	394.517	373.837	375.544	345.495
Investeringer i materielle anlægsaktiver	743	1.073	883	478
Egenkapital	212.479	201.462	193.635	181.086
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	-18.095	20.616	221	-6.161
Investeringsaktivitet	-743	-1.023	-874	-470
Finansieringsaktivitet	-6.411	-5.269	6.452	-5.410
Pengestrømme i alt	-25.249	14.324	5.799	-12.041
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	76	84	84	79
Nøgletal i %:				
Bruttomargin	9,4	9,1	10,2	10,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	2,2	1,3	2,9	3,1
Soliditetsgrad	53,9	53,9	51,6	52,4
Egenkapitalforrentning	6,3	5,0	7,8	6,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består af handel med nyere og brugte vogne, udførelse af reparationsarbejder mv. samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet har ultimo året ydet koncerntilskud til datterselskabet Sand Jensen Automobiler A/S med 10 mio. kr.

Årets resultat efter skat udgør 12.979 t.kr. mod 9.814 t.kr. sidste år. Årets resultat svarer til forventningerne, og ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Prisrisici

Der skønnes ikke at være risici ud over almindeligt forekomne inden for virksomhedens branche. Varelagerets værdi vil være påvirkelig i de tilfælde, hvor registreringsafgiften på nye biler nedsættes markant, idet en væsentlig del af lageret af brugte biler er inklusive registreringsafgift.

Miljøforhold

Selskabet er i løbende og god dialog med de relevante myndigheder, hvor oliespild, udstødningsgasser og malerarbejde udgør de væsentligste risici.

Det kan oplyses, at en afgørende del af koncernens drift hvert år auditeres for opretholdelse af ISO 14001 miljøcertificering.

Den forventede udvikling

Størstedelen af selskabets kunder har direkte tilknytning til erhvervslivet, og der forventes en beskeden fremgang i salget. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet er tilpasset de ændrede markedsvilkår, og der budgetteres og forventes i 2019 et positivt resultat i niveauet 10.000 - 12.000 t.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens væsentligste aktivitet består af handel med nyere og brugte biler, særligt mærkerne Mercedes, BMW, Audi og Porche, til såvel private som erhvervslivet. Derudover tilbydes salg og service på værkstedsarbejde og tilbehør. Vi har bilhuse i Silkeborg og Flensborg og beskæftiger i dag 76 fuldtidsansatte. Vores direkte leverandører er primært placeret i Danmark og Tyskland. Biler og reservedele produceres hos de respektive producenter på deres fabrikker i udlandet.

Ledelsesberetning

Miljø og klima

Vi ønsker at vise omverdenen, at koncernen prioriterer miljøet meget højt ved at leve op til kravspecifikationen DS/EN ISO14001.

Miljøarbejdet i koncernen medfører løbende forbedringer vedrørende miljøpåvirkninger ved koncernens drift, herunder forebyggelse af forurening. Koncernen arbejder for at skåne miljøet så meget som muligt.

Certifikatet dækker aktiviteter der vedrører servicering af BMW og omhandler dermed funktioner som mekanisk arbejde, klargøring, karosseriarbejde, autovask og indskrivning.

Vi forpligter os ikke kun til at opfylde gældende lovgivning, men vil gøre mere for miljøet end lovgivningen kræver, herunder at overholde miljøkrav fra BMW.

I forbindelse med indkøring af ISO certificering er der gjort en ekstra indsats for, at kulturen i koncernen hele tiden afspejler ledelsens ønsker og henstillinger på området. Dette evalueres i hverdagen, ved selvsyn at notere sig og forholde sig til den generelle adfærd, for at sikre, at grundholdningerne er intakte. I sidste ende forventes samtidig en økonomisk gevinst ved, at alle medarbejdere efterlever de nye normer for miljøadfærd.

I miljøledelsen har vi blandt andet fokus på energi- og vandforbrug, forbrug af kemikalier, produktion af affald og miljørigtig brug af vores produkter.

Koncernen vil løbende revurdere sin miljøpolitik for at sikre en fortsat forbedring af koncernens miljøindsats.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Vi stræber efter at være bilbranchens bedste arbejdsplads. Det kræver, at vi konstant har fokus på alle aspekter i medarbejdernes hverdag - ikke mindst arbejdsmiljø og sikkerhed, trivsel og sundhed.

Ved alle nyansættelser gennemgås og udleveres alle interne politikker og sikkerhedsregler. Alle medarbejdere sikres en pensionsordning samt tilbydes en sundhedsordning, så de hurtigt og effektivt kan få den rette behandling, når der er behov for det. Der skal være mulighed for en langsom overgang til seniorlivet gennem en seniorordning med arbejde på nedsat tid.

Koncernens arbejdsmiljøorganisation sikrer, at alle politikker og regler opdateres og overholdes. Vi arbejder systematisk med løbende forbedringer af arbejdsmiljøet i alle koncernvirksomhederne.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder, antikorrupktion og bestikkelse

Der er ikke identificeret væsentlige risici i relation til menneskerettigheder, antikorrupktion og bestikkelse. Årsagen hertil er primært, at koncernen driver forretning i Danmark og Tyskland, hvor myndigheder fører kontrol med erhvervslivets efterlevelse af lovgivningen, og hvor arbejdsmarkedets parter aftaler arbejdsforhold, herunder i relation til menneskerettigheder. Der vurderes således ikke at være risici i et omfang, der nødvendiggør opstilling af politikker på områderne menneskerettigheder, antikorrupktion og bestikkelse.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

I koncernen, og i branchen som helhed, er det en udfordring at sikre balance mellem kønnene, når det gælder ledende stillinger. Koncernen tilstræber som følge heraf at øge antallet af kvindelige ledere i virksomheden.

For at sikre en stigning af kvinder i ledende stillinger blev der i 2017 vedtaget et mål om at øge andelen af kvindelige mellemledere til 40 % i 2022. I dag er andelen 30 %. For at indfri vores ambitioner har virksomheden bl.a. fokus på jobopslag og rekruttering.

På koncernens øverste ledelsesniveau, bestyrelse er målet at opnå 20 % kvinder i 2022. Der er igangsat prioriterede indsatser for at nå der til.

I koncernen er andelen af kvinder og mænd repræsenteret således pr. 31/12 2018:

	Kvinder	Mænd
Bestyrelse	0 %	100 %
Mellemledere	30 %	70 %

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.S.J. Holding 1 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden P.S.J. Holding 1 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori P.S.J. Holding 1 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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 overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af biler og værkstedsarbejde indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af biler og reservedele med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt indtægter og omkostninger vedrørende udlejningsejendomme.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indeholder lejeindtægter samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Omkostninger vedrørende udlejningsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	70 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Beholdninger af biler opgøres til bilens faktiske anskaffelsessum med tillæg af direkte medgåede interne klargøringsomkostninger opgjort til kostpris inklusive indirekte produktionsomkostninger.

Andre varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Tilgodehavender fra salg omfatter tilgodehavender i henhold til leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter P.S.J. Holding 1 ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1	445.157	427.553	0	0
	Andre driftsindtægter	6.548	6.534	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-393.124	-379.036	0
	Andre eksterne omkostninger	-16.641	-16.314	-112
	Bruttoresultat	41.940	38.737	-112
2	Personaleomkostninger	-29.181	-29.674	-159
	Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-1.813	-2.542	0
	Andre driftsomkostninger	-1.006	-922	0
	Driftsresultat	9.940	5.599	-271
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.475
	Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	263	502	263
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.010	1.021	1.010
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.115
	Andre finansielle indtægter	9.242	8.886	95
3	Øvrige finansielle omkostninger	-3.088	-3.122	-1.340
	Resultat før skat	17.367	12.886	13.347
4	Skat af årets resultat	-4.388	-3.072	-368
5	Årets resultat	12.979	9.814	12.979

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
6	Grunde og bygninger	149.371	150.506	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.338	2.340	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	21.506	21.486	0	0
9	Indretning af lejede lokaler	41	39	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>173.256</u>	<u>174.371</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	168.411	146.894
12	Ansvarlig lånekapital hos associeret virksomhed	17.517	17.259	17.517	17.259
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	16	16	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>17.533</u>	<u>17.275</u>	<u>185.928</u>	<u>164.153</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>190.789</u>	<u>191.646</u>	<u>185.928</u>	<u>164.153</u>
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer, biler	<u>99.207</u>	<u>80.979</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>99.207</u>	<u>80.979</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
14	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	77.763	70.324	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	20.937	75.637
	Tilgodehavender hos associeret virksomhed	15.201	12.887	3.247	3.247
15	Udskudte skatteaktiver	0	0	4	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	574	0
	Andre tilgodehavender	10.722	13.546	2.875	2.209
16	Periodeafgrænsningsposter	433	91	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>104.119</u>	<u>96.848</u>	<u>27.637</u>	<u>81.093</u>
	Likvide beholdninger	<u>402</u>	<u>4.364</u>	<u>5</u>	<u>1</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>203.728</u>	<u>182.191</u>	<u>27.642</u>	<u>81.094</u>
	Aktiver i alt	<u>394.517</u>	<u>373.837</u>	<u>213.570</u>	<u>245.247</u>

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital					
17	Virksomhedskapital	50	50	50	50
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	44.307	32.532
	Overført resultat	202.429	199.412	158.122	166.880
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	2.000	10.000	2.000
	Egenkapital i alt	212.479	201.462	212.479	201.462
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	22.674	23.126	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	22.674	23.126	0	0
Gældsforpligtelser					
18	Gæld til realkreditinstitutter	78.898	83.675	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	78.898	83.675	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.720	4.354	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	33.899	12.612	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	632	346	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.135	10.916	62	10
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	744	41.540
	Selskabsskat	2.346	3.915	0	357
19	Anden gæld	23.734	33.431	285	1.878
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	80.466	65.574	1.091	43.785
	Gældsforpligtelser i alt	159.364	149.249	1.091	43.785
	Passiver i alt	394.517	373.837	213.570	245.247
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor					
21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
22 Eventualposter					
23 Nærtstående parter					

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar					
2017	50	0	191.585	2.000	193.635
Resultatandel	0	0	7.814	2.000	9.814
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Valutakursreguleringer	0	0	13	0	13
Egenkapital 1. januar					
2018	50	0	199.412	2.000	201.462
Resultatandel	0	0	2.979	10.000	12.979
Valutakursreguleringer	0	0	38	0	38
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
	50	0	202.429	10.000	212.479

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar					
2017	50	23.958	167.627	2.000	193.635
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Resultatandel	0	8.561	-747	2.000	9.814
Valutakursreguleringer	0	13	0	0	13
Egenkapital 1. januar					
2018	50	32.532	166.880	2.000	201.462
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Resultatandel	0	11.737	-8.758	10.000	12.979
Valutakursreguleringer	0	38	0	0	38
	50	44.307	158.122	10.000	212.479

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Årets resultat	12.979	9.814
24 Reguleringer	-127	-660
25 Ændring i driftskapital	-32.273	8.970
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-19.421	18.124
Renteindbetalinger og lignende	9.242	8.885
Renteudbetalinger og lignende	-3.089	-3.122
Pengestrøm fra ordinær drift	-13.268	23.887
Betalt selskabsskat	-4.827	-3.271
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-18.095	20.616
Køb af materielle anlægsaktiver	-743	-1.073
Salg af materielle anlægsaktiver	0	50
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-743	-1.023
Afdrag på langfristet gæld	-4.411	-3.269
Betalt udbytte	-2.000	-2.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.411	-5.269
Ændring i likvider	-25.249	14.324
Likvider 1. januar	-8.248	-22.572
Likvider 31. december	-33.497	-8.248
Likvider		
Likvide beholdninger	402	4.364
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-33.899	-12.612
Likvider 31. december	-33.497	-8.248

Noter

	Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Salg af biler, reservedele og reparationer	445.157	427.553
	445.157	427.553

Segmentoplysninger

Geografisk - sekundært segment:

	Danmark	Andre lande i Europa	I alt
Koncern	214.126	231.031	445.157

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	25.684	26.332	159	400
Pensioner	1.501	1.431	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.996	1.911	0	0
	29.181	29.674	159	400
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	84	0	0

Koncernen har i henhold til ÅRL § 98 b valgt ikke at vise ledelsesaflønningen.

3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	1.262	1.194
Andre finansielle omkostninger	3.088	3.122	78	31
	3.088	3.122	1.340	1.225

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	4.209	3.104	372	357
Årets regulering af udskudt skat	179	-32	-4	0
	4.388	3.072	368	357

	Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.737	8.561
Udbytte for regnskabsåret	10.000	2.000
Disponeret fra overført resultat	-8.758	-747
Disponeret i alt	12.979	9.814

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
6. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	163.314	163.278
Tilgang i årets løb	0	36
Kostpris 31. december	163.314	163.314
Afskrivninger 1. januar	-12.808	-10.968
Årets afskrivninger	-1.135	-1.134
Årets nedskrivninger	0	-706
Afskrivninger 31. december	-13.943	-12.808
Regnskabsmæssig værdi 31. december	149.371	150.506

Noter

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	15.899	15.116
Omregning til valutakurs 31. december	17	7
Tilgang i årets løb	702	943
Afgang i årets løb	-479	-167
Kostpris 31. december	16.139	15.899
Afskrivninger 1. januar	-13.559	-13.018
Omregning til valutakurs 31. december	-13	-5
Årets afskrivninger	-660	-676
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	431	140
Afskrivninger 31. december	-13.801	-13.559
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.338	2.340
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar	21.486	21.392
Tilgang i årets løb	20	94
Kostpris 31. december	21.506	21.486
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.506	21.486
9. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	3.050	3.050
Tilgang i årets løb	21	0
Kostpris 31. december	3.071	3.050
Afskrivninger 1. januar	-3.011	-2.986
Årets afskrivninger	-19	-25
Afskrivninger 31. december	-3.030	-3.011
Regnskabsmæssig værdi 31. december	41	39

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	95.611	95.611
Kostpris 31. december	95.611	95.611
Opskrivninger 1. januar	51.283	43.208
Årets resultat	11.475	8.059
Valutakursreguleringer	42	16
Koncerntilskud	10.000	0
Opskrivninger 31. december	72.800	51.283
Regnskabsmæssig værdi 31. december	168.411	146.894
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
P.S.J. Ejendomsinvest 1 ApS	Silkeborg	100 %
P.S.J. Ejendomsinvest 3 ApS	Silkeborg	100 %
Sand Jensen Automobiler A/S	Silkeborg	100 %
Sand Jensen GmbH	Flensburg, Tyskland	100 %
Sand Jensen Finans ApS	Silkeborg	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
11. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris 1. januar	2.633	2.633	2.633	2.633
Kostpris 31. december	2.633	2.633	2.633	2.633
Nedskrivninger 1. januar	-4.139	-4.639	-4.139	-4.639
Årets resultat	263	502	263	502
Valutakursregulering	-5	-2	-5	-2
Opskrivninger 31. december	-3.881	-4.139	-3.881	-4.139
Modregnet i tilgodehavender	1.248	1.506	1.248	1.506
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.248	1.506	1.248	1.506
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0
Associeret virksomhed:				
			Hjemsted	Ejerandel
Industrie Invest GmbH			Flensburg, Tyskland	40 %
12. Ansvarlig lånekapital hos associeret virksomhed				
Ansvarlig lånekapital, Industrie Invest GmbH	18.765	18.765	18.765	18.765
Nedskrivning på tilgodehavender associeret virksomhed	-1.248	-1.506	-1.248	-1.506
	17.517	17.259	17.517	17.259

Noter

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
13. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar	<u>37</u>	<u>37</u>
Kostpris 31. december	<u>37</u>	<u>37</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>-21</u>	<u>-21</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>-21</u>	<u>-21</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16</u>	<u>16</u>

14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af koncernens samlede tilgodehavender forfalder 7.860 t.kr. til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb.

	Modervirksomhed	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
15. Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat af årets resultat	<u>4</u>	<u>0</u>
	<u>4</u>	<u>0</u>

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
16. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte administrationsomkostninger	<u>433</u>	<u>91</u>
	<u>433</u>	<u>91</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
17. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>
	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>

Anpartskapitalen udgør nominelt 10.000 A-anparter og 40.000 B-anparter. A-anparter har 10 gange stemmевærdi i forhold til B-anparter.

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
18. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	83.618	88.029
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-4.720</u>	<u>-4.354</u>
	<u>78.898</u>	<u>83.675</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>58.976</u>	<u>65.552</u>

19. Anden gæld

I koncernen udgør gæld til selskabsdeltagere og ledelse samt nærtstående selskaber hermed 11.926 t.kr. mod 23.554 t.kr. sidste år.

I koncernen udgør deposita 848 t.kr. mod 849 t.kr. sidste år.

I moderselskabet udgør gæld til selskabsdeltagere og ledelse 4 t.kr. mod 1.478 kr. sidste år.

Noter

	Koncern	
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Partner Revision, statsautoriseret revisionsaktieselskab	358	254
Samlet honorar til BDO AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	102	66
Honorar vedrørende lovpligtig revision	289	298
Skattemæssig rådgivning	48	7
Andre ydelser	123	15
	460	320

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 83.618 t.kr., har koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 170.877 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt 8.343 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Koncernens pengeinstitut har på statusdagen stillet garantier for koncernen overfor SKAT og BMW Group Danmark.

Noter

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet kautionerer for dattervirksomhedernes gæld til pengeinstitut. Kautionens tilsvarende kan højst andrage 40 mio. kr. Gælden udgør pr. 31. december 2018 i alt 17.207 t.kr.

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor associeret virksomheds bank på 15 mio. kr.

Endvidere kautionerer moderselskabet for tredjemands gæld til pengeinstitut. Gælden udgør pr. 31. december 2018 i alt 4.101 t.kr.

Koncernen har afgivet kautions- og købsforpligtelser for i alt 318 t.kr. vedrørende tredjemands leasingkontrakter.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med associeret virksomhed med en årlig husleje på ca. 3,5 mio. kr. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår og kan opsiges med 3 måneders varsel.

Der påhviler koncernen de for branchen almindelige service- og garantiforpligtelser.

Koncernen modtog ultimo 2017 krav fra SKAT vedrørende opkrævning af registreringsafgift på ca. 8 mio. kr. Ledelsen er uenig i kravet. Koncernens juridiske rådgiver har tilkendegivet, at koncernen efter hans bedste overbevisning har gode muligheder for at få medhold i sagen, ligesom SKAT p.t. er ved at genoverveje afgørelsen som følge af en højesteretsdom afsagt den 20. december 2017. Koncernen har på denne baggrund ikke indregnet beløbet i årsregnskabet.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 1.384 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Per Sand-Jensen
Sølystvej 39
8600 Silkeborg

Hovedaktionær

Transaktioner

Moderselskabet har i regnskabsåret ydet et skattefrit koncerntilskud til datterselskabet Sand Jensen Automobile A/S på 10 mio. kr.

Ud over ovenstående forhold, er alle transaktioner med nærtstående parter foregået på markedsmæssige vilkår, hvorfor disse ikke oplyses i henhold til årsregnskabslovens § 98 C stk. 7.

	Koncern	
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.814	2.542
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	48	-24
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-263	-502
Andre finansielle indtægter	-9.242	-8.886
Øvrige finansielle omkostninger	3.089	3.122
Skat af årets resultat	4.209	3.104
Udskudt skat	179	-32
Øvrige reguleringer	39	16
	<u>-127</u>	<u>-660</u>
25. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-18.228	22.401
Ændring i tilgodehavender	-7.271	-20.840
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-6.774	7.409
	<u>-32.273</u>	<u>8.970</u>