

Sand Jensen Automobile A/S
Viborgvej 7-13, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 48 11 87 12

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
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Sand Jensen Automobiler A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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

Anker Lemminger
adm. direktør

Bestyrelse

Per Sand-Jensen
formand

René Sand-Jensen

Lasse Sand-Jensen

Finn Birkjær Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Sand Jensen Automobiler A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sand Jensen Automobiler A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 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	Sand Jensen Automobiler A/S Viborgvej 7-13 8600 Silkeborg Telefon: 86827200 Telefax: 86827532 Hjemmeside: www.sandjensen.dk E-mail: info@sandjensen.dk CVR-nr.: 48 11 87 12 Stiftet: 21. december 1973 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Per Sand-Jensen, formand René Sand-Jensen Lasse Sand-Jensen Finn Birkjær Nielsen
Direktion	Anker Lemminger, adm. direktør
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
Modervirksomhed	P.S.J. Holding 1 ApS, Silkeborg
Dattervirksomheder	Sand Jensen Finans ApS, Silkeborg Sand Jensen GmbH, Flensburg, Tyskland

Hovedtal og nøgletal

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	15.434	16.532	21.475	20.160	15.362
Resultat af ordinær primær drift	-2.748	-3.628	1.444	2.302	-2.676
Finansielle poster, netto	7.303	4.779	6.669	2.974	2.685
Årets resultat	5.353	2.235	6.789	5.090	777
Balance:					
Balancesum	118.184	117.761	118.322	96.867	108.903
Investeringer i materielle anlægsaktiver	477	601	125	211	248
Egenkapital	66.298	50.902	48.651	41.894	36.789
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-5.604	11.809	-6.256	-4.804	13.107
Investeringsaktivitet	-4.411	-5.478	-9.445	14.448	-16.703
Finansieringsaktivitet	10.000	0	0	0	0
Pengestrømme i alt	-15	6.331	-15.702	9.644	-3.597
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	43	50	50	48	49
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	56,1	43,2	41,1	43,2	33,8
Egenkapitalforrentning	9,1	4,5	15,0	12,9	2,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af handel med brugte biler. I tilknytning hertil udfører selskabet værkstedsarbejde og handler med udstyr og tilbehør til biler. Gennem datterselskabet Sand Jensen Finans ApS forestås leasingaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ultimo året ydet koncerntilskud fra moderselskabet P.S.J. Holding 1 ApS med 10 mio. kr.

Årets bruttofortjeneste udgør 15.434 t.kr. mod 16.532 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.353 t.kr. mod 2.235 t.kr. sidste år. Årets resultat svarer til forventningerne, og ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Der skønnes ikke at være risici ud over almindeligt forekommende 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 er selskabets opfattelse, at der ved anvendelse af den mest moderne teknologi og løbende opfølgning er sikret et godt miljø for virksomhedens ansatte og dens omgivelser. Det kan oplyses, at en afgørende del af selskabets 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 beskedent 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 4.000 - 6.000 t.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sand Jensen Automobiler A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Sand Jensen Automobiler A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for P.S.J. Holding 1 ApS, Silkeborg, CVR nr. 37444480.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder den udenlandske tilknyttede virksomhed 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 den udenlandske tilknyttede virksomheds 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af biler og reservedele, omkostninger til køb af biler og reservedele, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

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

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.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen 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.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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.

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede 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.

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

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Beholdning af biler opgøres til bilernes faktiske anskaffelsessum med tillæg af direkte medgåede interne klargøringsomkostninger opgjort til kostpris samt indirekte produktionsomkostninger. Er nettorealiseringsværdien af beholdning af biler lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 Sand Jensen Automobiler A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bruttofortjeneste	15.433.811	16.531.778
1 Personaleomkostninger	-17.862.115	-19.890.859
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-319.308	-268.766
Resultat før finansielle poster	-2.747.612	-3.627.847
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.194.236	6.139.591
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	20.405	4.332
Andre finansielle indtægter	495.157	266.187
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.406.682	-1.631.587
Resultat før skat	4.555.504	1.150.676
3 Skat af årets resultat	797.898	1.084.060
4 Årets resultat	5.353.402	2.234.736

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2018	2017
Anlægsaktiver		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.093.327	936.960
6 Indretning af lejede lokaler	40.340	38.623
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.133.667</u>	<u>975.583</u>
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45.549.568	37.312.836
8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.169.751	6.169.751
9 Andre værdipapirer og kapitalandele	16.217	16.217
10 Deposita, tilknyttet virksomhed	989.154	989.154
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>52.724.690</u>	<u>44.487.958</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>53.858.357</u>	<u>45.463.541</u>
Omsætningsaktiver		
Reserve dele	2.814.294	2.773.885
Biler	41.566.056	45.052.458
Varebeholdninger i alt	<u>44.380.350</u>	<u>47.826.343</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.476.067	1.338.471
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.273	2.841.563
11 Udskudte skatteaktiver	13.300	15.300
Tilgodehavende selskabsskat	799.898	1.084.116
Andre tilgodehavender	16.235.606	18.386.168
12 Periodeafgrænsningsposter	376.267	62.193
Tilgodehavender i alt	<u>19.904.411</u>	<u>23.727.811</u>
Likvide beholdninger	40.894	743.741
Omsætningsaktiver i alt	<u>64.325.655</u>	<u>72.297.895</u>
Aktiver i alt	<u>118.184.012</u>	<u>117.761.436</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
13	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	36.031.762	27.795.030
	Overført resultat	29.265.790	22.106.624
	Egenkapital i alt	<u>66.297.552</u>	<u>50.901.654</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	11.921.858	12.609.422
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.666.022	1.550.160
	Gæld til tilknyttede virksomheder	17.812.922	24.584.645
14	Anden gæld	19.485.658	28.115.555
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>51.886.460</u>	<u>66.859.782</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>51.886.460</u>	<u>66.859.782</u>
	Passiver i alt	<u>118.184.012</u>	<u>117.761.436</u>
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Eventualposter		
17	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	1.000.000	21.639.603	26.011.479	48.651.082
Resultatandel	0	6.139.591	-3.904.855	2.234.736
Valutakursreguleringer	0	15.836	0	15.836
Egenkapital 1. januar 2018	1.000.000	27.795.030	22.106.624	50.901.654
Resultatandel	0	8.194.236	-2.840.834	5.353.402
Valutakursreguleringer	0	42.496	0	42.496
Koncerntilskud	0	0	10.000.000	10.000.000
	1.000.000	36.031.762	29.265.790	66.297.552

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2018	2017
Årets resultat	5.353.402	2.234.736
18 Reguleringer	-7.781.706	-5.616.134
19 Ændring i driftskapital	-3.369.151	16.521.336
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-5.797.455	13.139.938
Renteindbetalinger og lignende	515.562	270.519
Renteudbetalinger og lignende	-1.406.681	-1.631.587
Pengestrøm fra ordinær drift	-6.688.574	11.778.870
Betalt selskabsskat / modtaget sambeskatningsbidrag	1.084.116	29.744
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.604.458	11.808.614
Køb af materielle anlægsaktiver	-477.392	-601.321
Salg af materielle anlægsaktiver	0	49.651
Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder m.v.	-3.933.433	-4.926.011
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.410.825	-5.477.681
Koncerntilskud	10.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.000.000	0
Ændring i likvider	-15.283	6.330.933
Likvider 1. januar	-11.865.681	-18.196.614
Likvider 31. december	-11.880.964	-11.865.681
Likvider		
Likvide beholdninger	40.894	743.741
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-11.921.858	-12.609.422
Likvider 31. december	-11.880.964	-11.865.681

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	16.127.533	18.222.809
Pensioner	1.391.595	1.332.536
Andre omkostninger til social sikring	<u>342.987</u>	<u>335.514</u>
	<u>17.862.115</u>	<u>19.890.859</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>43</u>	<u>50</u>
Løn til direktion og bestyrelse udgør 774.448 kr.		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	787.866	789.498
Andre finansielle omkostninger	<u>618.816</u>	<u>842.089</u>
	<u>1.406.682</u>	<u>1.631.587</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-799.898	-1.084.116
Årets regulering af udskudt skat	2.000	29.800
Sambeskatningsbidrag	<u>0</u>	<u>-29.744</u>
	<u>-797.898</u>	<u>-1.084.060</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.194.236	6.139.591
Disponeret fra overført resultat	<u>-2.840.834</u>	<u>-3.904.855</u>
Disponeret i alt	<u>5.353.402</u>	<u>2.234.736</u>

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	10.306.071	9.844.750
Tilgang i årets løb	456.892	601.321
Afgang i årets løb	0	-140.000
Kostpris 31. december	<u>10.762.963</u>	<u>10.306.071</u>
Afskrivninger 1. januar	-9.369.111	-9.239.219
Årets afskrivninger	-300.525	-242.558
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	112.666
Afskrivninger 31. december	<u>-9.669.636</u>	<u>-9.369.111</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.093.327</u>	<u>936.960</u>
6. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	3.049.671	3.049.671
Tilgang i årets løb	20.500	0
Kostpris 31. december	<u>3.070.171</u>	<u>3.049.671</u>
Afskrivninger 1. januar	-3.011.048	-2.984.840
Årets afskrivninger	-18.783	-26.208
Afskrivninger 31. december	<u>-3.029.831</u>	<u>-3.011.048</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>40.340</u>	<u>38.623</u>

Noter

	31/12 2018	31/12 2017		
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	9.517.806	9.517.806		
Kostpris 31. december	9.517.806	9.517.806		
Opskrivninger 1. januar	27.795.030	21.639.603		
Omregning til valutakurs	42.496	15.836		
Årets resultat	8.194.236	6.139.591		
Opskrivninger 31. december	36.031.762	27.795.030		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.549.568	37.312.836		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Sand Jensen Automobiler A/S
Sand Jensen Finans ApS, Silkeborg	100 %	29.382.561	4.199.255	29.382.561
Sand Jensen GmbH, Flensburg, Tyskland	100 %	16.167.007	3.994.981	16.167.007
		45.549.568	8.194.236	45.549.568
8. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Ansvarlig lånekapital Sand Jensen GmbH			6.169.751	6.169.751
			6.169.751	6.169.751
9. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar			37.068	37.068
Kostpris 31. december			37.068	37.068
Nedskrivninger 1. januar			-20.851	-20.851
Nedskrivninger 31. december			-20.851	-20.851
Regnskabsmæssig værdi 31. december			16.217	16.217

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
10. Deposita, tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar	989.154	989.154
Kostpris 31. december	989.154	989.154
Regnskabsmæssig værdi 31. december	989.154	989.154
11. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar	15.300	45.100
Udskudt skat af årets resultat	-2.000	-29.800
	13.300	15.300
12. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	376.267	62.193
	376.267	62.193
13. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000

Aktiekapitalen består af 100 aktier á 1.000 kr. og 90 aktier á 10.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

14. Anden gæld

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse samt nærtstående selskaber udgør 11.080 t.kr. mod 21.188 t.kr. sidste år.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets pengeinstitut har på statusdagen stillet garantier på i alt 1.000 t.kr. for selskabet overfor SKAT og BMW Group Danmark.

Noter

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders bankgæld. Kautionen er begrænset til højest at kunne andrage 40 mio. kr. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2018 i alt 5.285 t.kr.

Selskabet har kautioneret for tredjemands bankgæld. Kautionens tilsvarende kan højest andrage 5 mio. kr.

Der er indgået huslejekontrakt med tilknyttet virksomhed med en årlig husleje på 7 mio. kr. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Selskabet har afgivet kautions- og købsforpligtelser for i alt 318 t.kr. vedrørende 3. mands leasingkontrakter.

Selskabet har sædvanlige garantiforpligtelser for solgte biler og udført arbejde.

Datterselskabet Sand Jensen Finans ApS modtog ultimo 2017 krav fra SKAT vedrørende opkrævning af registreringsafgift på ca. 8 mio. kr. Ledelsen er uenig i kravet. Datterselskabets juridiske rådgiver har tilkendegivet, at datterselskabet 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. På denne baggrund har datterselskabet ikke indregnet beløbet i årsregnskabet.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med P.S.J. Holding 1 ApS, CVR-nr. 37444480 som administrationsselskab 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.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

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

Noter

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Per Sand-Jensen, Sølystvej 39, 8600 Silkeborg - Ultimativ hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har i regnskabsåret modtaget et skattefrit koncerntilskud fra moderselskabet P.S.J. Holding 1 ApS 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.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for P.S.J. Holding 1 ApS, Viborgvej 7, 8600 Silkeborg.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	319.308	268.766
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-22.317
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-8.194.236	-6.139.591
Andre finansielle indtægter	-515.562	-270.519
Øvrige finansielle omkostninger	1.406.682	1.631.587
Skat af årets resultat	-797.898	-1.084.060
	<u>-7.781.706</u>	<u>-5.616.134</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.445.992	20.194.227
Ændring i tilgodehavender	698.892	-9.457.246
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-7.514.035	5.784.355
	<u>-3.369.151</u>	<u>16.521.336</u>