
Kroghs Holding ApS

Klim Strandvej 284, 9690 Fjerritslev

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 10 03 43 61

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 06/02 2017

Steen M. Krogh
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Kroghs Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fjerritslev, den 6. februar 2017

Direktion

Steen M. Krogh

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kroghs Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kroghs Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i ledelsesberetningen samt note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om værdien af tekniske anlæg i datterselskabet Danopal A/S. Usikkerheden henføres til manglende produktionsmæssig anvendelse gennem en længere årrække.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 6. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kroghs Holding ApS
Klim Strandvej 284
9690 Fjerritslev

Telefon: 98 22 52 00
Telefax: 98 22 57 37
E-mail: kroghs@kroghs-as.dk

CVR-nr.: 10 03 43 61
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Jammerbugt

Direktion

Steen M. Krogh

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Advokatfirmaet Vingaardshus A/S
Vingaardsgade 22
9000 Ålborg

Pengeinstitut

Sparekassen Thy
Store Torv 1
7700 Thisted

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Kroghs Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at eje aktier i datterselskaberne Kroghs A/S, Danopal A/S samt Mølbach Invest ApS.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 4.041.372, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 30.553.690.

Usikkerhed ved indregning og måling

En del af datterselskabet Danopal A/S' produktionsanlæg har ikke været anvendt i en længere årrække. Dette produktionsanlæg indgår med en regnskabsmæssig værdi på DKK 5 mio. Ledelsen forventer, at det indenfor det kommende år er realistisk med opstart af aktivitet på produktionsanlægget, og vurderer derfor, at aktivets værdi repræsenterer den økonomiske restværdi af anlægget ved opstart af anden aktivitet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttoresultat		0	0
Administrationsomkostninger		-14.039	-13.760
Resultat af ordinær primær drift		-14.039	-13.760
Resultat før finansielle poster		-14.039	-13.760
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	4.002.751	3.363.606
Finansielle indtægter	3	63.550	62.064
Resultat før skat		4.052.262	3.411.910
Skat af årets resultat	4	-10.890	-11.351
Årets resultat		4.041.372	3.400.559

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.002.751	3.363.606
Overført resultat	38.621	36.953
	4.041.372	3.400.559

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	29.083.798	25.036.318
Finansielle anlægsaktiver		29.083.798	25.036.318
Anlægsaktiver		29.083.798	25.036.318
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.978.552	1.596.612
Tilgodehavender		1.978.552	1.596.612
Omsætningsaktiver		1.978.552	1.596.612
Aktiver		31.062.350	26.632.930

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.694.000	1.694.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		15.378.098	11.330.618
Overført resultat		13.481.592	13.442.971
Egenkapital	6	30.553.690	26.467.589
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		139.104	139.104
Selskabsskat		355.806	11.351
Anden gæld		13.750	14.886
Kortfristede gældsforpligtelser		508.660	165.341
Gældsforpligtelser		508.660	165.341
Passiver		31.062.350	26.632.930
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		4.041.372	3.400.559
Reguleringer	8	-4.055.411	-3.414.319
Ændring i driftskapital	9	-382.690	-36.985
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-396.729	-50.745
Renteindbetalinger og lignende		63.550	62.064
Renteudbetalinger og lignende		-386	0
Pengestrømme fra ordinær drift		-333.565	11.319
Betalt selskabsskat		333.565	-11.319
Pengestrømme fra driftsaktivitet		0	0
Ændring i likvider		0	0
Likvider 1. oktober		0	0
Likvider 30. september		0	0

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

En del af datterselskabet Danopal A/S' produktionsanlæg har ikke været anvendt i en længere årrække. Dette produktionsanlæg indgår med en regnskabsmæssig værdi på DKK 5 mio. Ledelsen forventer, at det indenfor det kommende år er realistisk med opstart af aktivitet på produktionsanlægget, og vurderer derfor, at aktivets værdi repræsenterer den økonomiske restværdi af anlægget ved opstart af anden aktivitet.

Som følge af, at produktionsanlægget ikke p.t. genererer indtægter, er der væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.002.751	3.363.606
	<u>4.002.751</u>	<u>3.363.606</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	63.550	62.064
	<u>63.550</u>	<u>62.064</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	10.890	11.351
	<u>10.890</u>	<u>11.351</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	13.705.700	13.705.700
Kostpris 30. september	13.705.700	13.705.700
Værdireguleringer 1. oktober	11.330.618	7.922.235
Årets resultat	4.002.751	3.363.606
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	44.729	44.777
Værdireguleringer 30. september	15.378.098	11.330.618
Regnskabsmæssig værdi 30. september	29.083.798	25.036.318

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kroghs A/S	Fjerritslev	1.694.000	100%	17.738.962	3.256.388
Danopal A/S	Fjerritslev	2.000.000	100%	8.983.552	298.466
Mølbach Invest ApS	Fjerritslev	250.000	100%	11.565.062	447.897
Eliminering af interne avancer 2008/09			0%	-9.203.778	-

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.694.000	11.330.618	13.442.971	26.467.589
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	44.729	0	44.729
Årets resultat	0	4.002.751	38.621	4.041.372
Egenkapital 30. september	1.694.000	15.378.098	13.481.592	30.553.690

Selskabskapitalen består af 1 anpart à nominelt DKK 592.600, 4 anparter à nominelt DKK 254.100 og 1 anpart à nominelt DKK 85.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution over for LMN Finances mellemværende med Krogh A/S.

Selskabet har afgivet en tabskaution over for LMN Finances mellemværende med Mølbach Invest ApS

Aktier i Kroghs A/S er håndpantset til sikkerhed for selskabets engagement hos kreditinstitut.

Til sikkerhed for Kroghs A/S' mellemværende med Sparekassen Thy A/S, har selskabet afgivet kaution for alt mellemværende.

Til sikkerhed for Kroghs A/S' mellemværende med Krone Kapital A/S, har selskabet afgivet anfordringskaution, svarende til 50 % af den til enhver tid resterende leasinggæld.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af nærværende årsrapport for Kroghs Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet kaution overfor Tryg Garanti vedrørende reetableringsforpligtelse i Kroghs A/S og Danopal A/S i alt DKK 6.655.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-63.550	-62.064
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-4.002.751	-3.363.606
Skat af årets resultat	10.890	11.351
	<u>-4.055.411</u>	<u>-3.414.319</u>
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-381.940	-36.985
Ændring i leverandører m.v.	-750	0
	<u>-382.690</u>	<u>-36.985</u>

Regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.