



Tlf.: 96 26 38 00  
 herning@bdo.dk  
 www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
 Birk Centerpark 30  
 DK-7400 Herning  
 CVR-nr. 20 22 26 70

**CARL NIELSEN APS**  
**TIETGENSGADE 7 B, 2., 7400 HERNING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
 selskabets ordinære generalforsamling,  
 den 30. november 2016

---

Carl Frank Venø Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Carl Nielsen ApS Tietgensgade 7 B, 2. 7400 Herning
	CVR-nr.: 13 90 30 93 Stiftet: 1. februar 1990 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
<b>Bestyrelse</b>	Carl Frank Venø Nielsen Solveig Nielsen Ulrik Venø Nielsen
<b>Direktion</b>	Carl Frank Venø Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank St. Torv 1 7500 Holstebro

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Carl Nielsen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 23. november 2016

Direktion

---

Carl Frank Venø Nielsen

Bestyrelse

---

Carl Frank Venø Nielsen

---

Solveig Nielsen

---

Ulrik Venø Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejerne i Carl Nielsen ApS*

#### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Carl Nielsen ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på, at selskabet i løbet af regnskabsåret i strid med selskabsloven har ydet et ulovligt lån på op til 30 tkr. til anpartshaveren, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet inden statustidspunktet.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Herning, den 23. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Henning K. Nielsen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Der er i regnskabsåret fundet en afklaring omkring den fremtidige finansiering i selskabet.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Carl Nielsen ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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 og nedskrivninger.

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.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det 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 de associerede virksomheders underbalance.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

#### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
<b>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE</b> .....	<b>-475.732</b>	<b>718.926</b>
Andre eksterne omkostninger.....	-10.600	-58
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>-486.332</b>	<b>718.868</b>
Finansielle indtægter.....	0	2.033.669
Finansielle omkostninger.....	-124.969	-74.614
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>-611.301</b>	<b>2.677.923</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Henlæggelser til reserver.....	-475.733	668.926
Anvendt af tidligere års overskud.....	-135.568	2.008.997
<b>I ALT</b> .....	<b>-611.301</b>	<b>2.677.923</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.375.134	4.850.866
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>1</b>	<b>4.375.134</b>	<b>4.850.866</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....		<b>4.375.134</b>	<b>4.850.866</b>
Tilgodehavende hos ledelsen og ejere.....	2	0	0
Tilgodehavende udbytte.....		0	50.000
Andre tilgodehavender.....		100	100
<b>Tilgodehavender</b> .....		<b>100</b>	<b>50.100</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....		<b>100</b>	<b>50.100</b>
<b>AKTIVER</b> .....		<b>4.375.234</b>	<b>4.900.966</b>
<b>PASSIVER</b>			
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserver.....		4.116.134	4.591.867
Overført overskud.....		-2.172.174	-2.036.606
<b>EGENKAPITAL</b> .....	<b>3</b>	<b>2.068.960</b>	<b>2.680.261</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		2.099.091	2.049.990
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		33.196	0
Anden gæld.....		173.987	170.715
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> .....		<b>2.306.274</b>	<b>2.220.705</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> R.....		<b>2.306.274</b>	<b>2.220.705</b>
<b>PASSIVER</b> .....		<b>4.375.234</b>	<b>4.900.966</b>
Eventualposter mv.	4		

## NOTER

### Note

#### Finansielle anlægsaktiver

1

	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2015.....	259.000
Kostpris 30. juni 2016.....	259.000
Opskrivninger 1. juli 2015.....	4.591.866
Årets op - og nedskrivninger.....	-475.732
Opskrivninger 30. juni 2016.....	4.116.134
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	4.375.134

#### Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Horn Bordplader A/S, Herning.....	50 %
Ejendomsselskabet Farvervej 40 ApS.....	100 %

#### Tilgodehavende hos ledelsen og ejere

2

Tilgodehavende hos anpartshaveren med i alt op til 30 tkr. Udlånet forrentes med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10%, p.t. svarende til 10%. Lånet er indfriet på balancedagen.

#### Egenkapital

3

	Anpartskapital	Reserver	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	125.000	4.591.867	-2.036.606	2.680.261
Forslag til årets resultatdisponering.....		-475.733	-135.568	-611.301
Egenkapital 30. juni 2016.....	125.000	4.116.134	-2.172.174	2.068.960

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

#### Eventualposter mv.

4

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for koncernvirksomheders engagement med pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde hhv. 6.465 tkr. og 13.637 tkr. Kautitionerne er maksimeret til hhv. 0,5 mio. kr. og 1,5 mio. kr.

Selskabets aktier i Horn Bordplader A/S nom. 250 tkr. er pantsat til sikkerhed for banken.