

C.L. Kjærgaard ApS

Bytoften 3, Hjerting, 6710 Esbjerg V

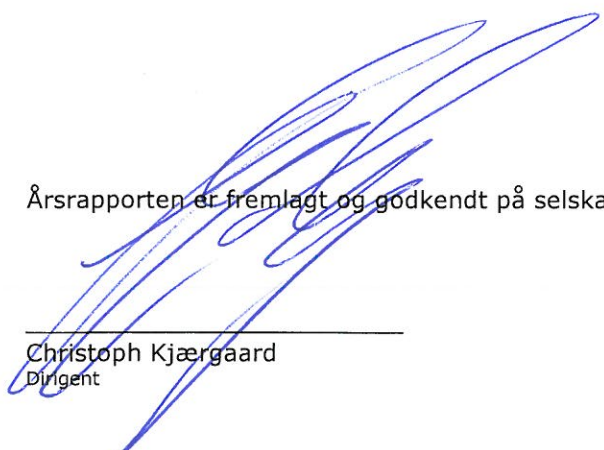
Årsrapport for

1. juli 2015 - 30. juni 2016

CVR-nr. 19 65 24 83

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

1/12 2016



Christoph Kjærgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for C.L. Kjærsgaard ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg V, den 1. december 2016

Direktion

Christoph Leo Kjærsgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i C.L. Kjærgaard ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for C.L. Kjærgaard 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

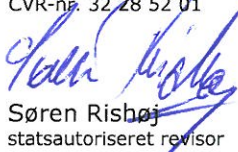
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Esbjerg, den 1. december 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01



Søren Rishøj
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

C.L. Kjærgaard ApS
Bytoften 3
Hjerting
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 19 65 24 83
Stiftet: 15. oktober 1996
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
20. regnskabsår

Direktion

Christoph Leo Kjærgaard, Strandpromenaden 29, 6710 Esbjerg V

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Edison Park 4
6715 Esbjerg N

Associeret virksomhed

Hjerting Laks Holding ApS, Esbjerg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er kapitalbesiddelse, investering og anden i forbindelse hermed stående virksomhed samt investering i værdipapirer, valuta og derivater af enhver art, herunder ikke kommercielle forretninger.

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i besiddelse af anparter i Hjerting Laks Holding ApS samt investering i børsnoterede aktier og obligationer og handel med valuta.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -516 t.kr. mod -426 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.003 t.kr. mod 3.611 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C.L. Kjærgaard ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-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 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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration af selskabet.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen 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.

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.

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 på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Arbejdsandele i olieboringer

Arbejdsandele i olieboringer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af arbejdsandele i olieboringer opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets 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.

Nettopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. Endvidere indregnes markedsværdien af indgående valutaoptioner og terminsforretninger. Markedsværdien angiver det aktuelle tab, der ville være fremkommet, hvis forretningerne var blevet lukket på statusdagen.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-515.763	-426.477
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-145.800	-770.000
Driftsresultat	-661.563	-1.196.477
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	5.853.914	790.712
Andre finansielle indtægter	4.575.087	10.615.911
Øvrige finansielle omkostninger	-4.751.557	-6.505.712
Resultat før skat	5.015.881	3.704.434
1 Skat af årets resultat	-13.324	-93.317
Årets resultat	5.002.557	3.611.117
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	3.002.557	2.611.117
Disponeret i alt	5.002.557	3.611.117

Balance 30. juni

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
2 Arbejdsandele i olieboringer	59.200	205.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>59.200</u>	<u>205.000</u>
3 Kapitalandel i associeret virksomhed	18.790.031	18.536.117
Andre tilgodehavender	2.153.294	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>20.943.325</u>	<u>18.536.117</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>21.002.525</u>	<u>18.741.117</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.600.000	1.468.167
4 Tilgodehavende selskabsskat	126.472	70.552
Andre tilgodehavender	472.790	363.023
Tilgodehavender i alt	<u>6.199.262</u>	<u>1.901.742</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	82.546.643	78.855.425
Værdipapirer i alt	<u>82.546.643</u>	<u>78.855.425</u>
Likvide beholdninger	5.475.474	1.929.512
Omsætningsaktiver i alt	<u>94.221.379</u>	<u>82.686.679</u>
Aktiver i alt	<u>115.223.904</u>	<u>101.427.796</u>

Balance 30. juni

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	760.000	760.000
6	Overført resultat	87.639.736	84.637.179
	Egenkapital i alt	<u>88.399.736</u>	<u>85.397.179</u>
 Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	4.431.732	2.952.807
	Gæld til associerede virksomheder	2.136.313	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	12.500	0
	Anden gæld	98.412	99.933
	Periodeafgrænsningsposter	18.145.211	11.977.877
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>26.824.168</u>	<u>16.030.617</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>26.824.168</u>	<u>16.030.617</u>
	 Passiver i alt	 <u>115.223.904</u>	 <u>101.427.796</u>
 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
8 Eventualposter			

Noter

	2015/16	2014/15
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	181.104	76.091
Regulering af tidligere års skat	13.324	17.226
Lempelse af udenlandsk skat	-181.104	0
	13.324	93.317
2. Immaterielle anlægsaktiver		
		Arbejdsandele i olieboringer
Kostpris primo		729.000
Afgang		0
Kostpris ultimo		729.000
Af- og nedskrivninger primo		524.000
Årets afskrivninger		145.800
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		0
Af- og nedskrivninger ultimo		669.800
Regnskabsmæssig værdi ultimo		59.200
3. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris primo	43.592.516	43.592.516
Kostpris ultimo	43.592.516	43.592.516
Opskrivninger primo	-25.056.399	-25.347.111
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	5.853.914	790.712
Udbytte	-5.600.000	-500.000
Opskrivninger ultimo	-24.802.485	-25.056.399
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.790.031	18.536.117
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Hjerting Laks Holding ApS	Esbjerg	50 %

Noter

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
4. Tilgodehavende selskabsskat		
Tilgodehavende selskabsskat primo	70.552	75.920
Regulering af tidligere års skat	40	-17.226
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-30.638	-28.056
Beregnet selskabsskat for indeværende år	-181.104	-76.091
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	86.518	116.005
Betalt udenlandsk udbytteskat for indeværende år	181.104	0
	<u>126.472</u>	<u>70.552</u>
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	760.000	760.000
	<u>760.000</u>	<u>760.000</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat primo	84.637.179	82.026.062
Årets overførte overskud eller underskud	3.002.557	2.611.117
	<u>87.639.736</u>	<u>84.637.179</u>
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for mellemværende til pengeinstitutter, er der givet pant i værdipapirdepoter, indeholdende børsnoterede aktier og obligationer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 32.146 t.kr. Endvidere er der stillet sikkerhed for gæld til pengeinstitutter pantsat indestående på konti i pengeinstitutterne, i alt t.kr. 2.097 pr. 30. juni 2016.		

Noter

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har investeret i kapitalfonden Merchant Equity Large Cap Europe V K/S, med et investeringstilsagn på EUR 400.000. Pr. 30. juni 2016 udgør det resterende investeringstilsagn EUR 254.600. Omregnet til DKK t.kr. 1.894. Tilsagnet kaldet i takt med selskabet har behov herfor.

Selskabet har investeret i kapitalfonden Merchant Equity Large Cap Europe VI K/S, med et investeringstilsagn på EUR 350.000. Pr. 30. juni 2016 udgør det resterende investeringstilsagn EUR 270.550. Omregnet til DKK t.kr. 2.013. Tilsagnet kaldet i takt med selskabet har behov herfor.