
Knudsen Holding ApS

Næstvedvej 60, 4180 Sorø

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 21 47 23 44

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/12 2016

Peter Knudsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Knudsen 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 for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 22. december 2016

Direktion

Peter Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Knudsen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Knudsen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Slagelse, den 22. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor

Jesper Ehlers
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Knudsen Holding ApS
Næstvedvej 60
4180 Sorø

CVR-nr.: 21 47 23 44
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Sorø

Direktion

Peter Knudsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Ledelsesberetning

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

Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af foreslået udbytte. Virksomhedens regnskabspraksis er ændret således at foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen og sammenligningstallene er tilpasset.

Det er i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen konstateret, at kapitalandele med negativ indre værdi, tidligere år har været modregnet i værdien af de øvrige kapitalandele i dattervirksomheder. Sammenligningstallene er tilpasset og ændringen af fejlen har ingen effekt på resultatopgørelse eller egenkapital.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 4.303.006, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 56.030.486.

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
Bruttotab		-389.257	-475.288
Personaleomkostninger	1	-1.906.663	-1.702.809
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	0	-66.501
Resultat før finansielle poster		-2.295.920	-2.244.598
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		5.693.187	13.451.344
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-23.010	0
Finansielle indtægter	3	1.595.634	1.024.442
Finansielle omkostninger	4	-1.041.884	-905.699
Resultat før skat		3.928.007	11.325.489
Skat af årets resultat	5	374.999	499.575
Årets resultat		4.303.006	11.825.064

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	1.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.315.900	-11.454.656
Overført resultat	-6.012.894	19.779.720
	4.303.006	11.825.064

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	199.499
Materielle anlægsaktiver	6	0	199.499
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	39.991.507	33.102.767
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	222.830	265.840
Andre tilgodehavender		9.439.515	5.609.929
Finansielle anlægsaktiver		49.653.852	38.978.536
Anlægsaktiver		49.653.852	39.178.035
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.203.509	24.884.107
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		24.024	0
Andre tilgodehavender		714.228	15.000.000
Selskabsskat		374.999	2.865.929
Tilgodehavender		33.316.760	42.750.036
Likvide beholdninger		404.660	4.937.279
Omsætningsaktiver		33.721.420	47.687.315
Aktiver		83.375.272	86.865.350

Balance 30. september

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		23.054.635	12.738.735
Overført resultat		32.725.851	38.738.745
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.500.000
Egenkapital		56.030.486	54.227.480
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.097.386	32.223.540
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	97.719
Anden gæld		247.400	316.611
Kortfristede gældsforpligtelser		27.344.786	32.637.870
Gældsforpligtelser		27.344.786	32.637.870
Passiver		83.375.272	86.865.350
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	250.000	12.738.735	38.738.745	0	51.727.480
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	2.500.000	2.500.000
Korrigeret egenkapital 1. oktober	250.000	12.738.735	38.738.745	2.500.000	54.227.480
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets resultat	0	10.315.900	-6.012.894	0	4.303.006
Egenkapital 30. september	250.000	23.054.635	32.725.851	0	56.030.486

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.664.327	1.510.245
Pensioner	234.228	185.237
Andre omkostninger til social sikring	8.108	7.327
	<u>1.906.663</u>	<u>1.702.809</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	66.501
	<u>0</u>	<u>66.501</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.278.171	646.726
Andre finansielle indtægter	317.463	377.716
	<u>1.595.634</u>	<u>1.024.442</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.037.405	900.043
Andre finansielle omkostninger	4.479	5.656
	<u>1.041.884</u>	<u>905.699</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-374.999	-499.575
	<u>-374.999</u>	<u>-499.575</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	266.000
Afgang i årets løb	<u>-266.000</u>
Kostpris 30. september	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	66.500
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-66.500</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	17.188.705	17.188.705
Tilgang i årets løb	1.410.932	0
Afgang i årets løb	-5.424.925	0
Kostpris 30. september	<u>13.174.712</u>	<u>17.188.705</u>
Værdireguleringer 1. oktober	12.738.735	-712.609
Årets afgang	3.282.209	0
Årets resultat	7.156.442	13.451.344
Afskrivning på goodwill	-414.918	0
Andre reguleringer	292.167	0
Værdireguleringer 30. september	<u>23.054.635</u>	<u>12.738.735</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>3.762.160</u>	<u>3.175.327</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>39.991.507</u>	<u>33.102.767</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>829.835</u>	<u>0</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	<u>414.917</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Altan.dk A/S	Sorø	2.000.000	100%	28.041.036	8.367.352
Peter Knudsen Ejendomme ApS	Sorø	300.000	100%	11.555.938	264.194
Sorana Ejendomme ApS	Sorø	80.000	100%	-576.948	-255.952
Fysfit Holding ApS	Sorø	300.000	51%	-7.059.076	-1.786.612
Parnas Natur & Aktivitetspark ApS	Sorø	50.000	51%	45.666	12.248
Knudsens Kilde ApS	Sorø	50.000	100%	371.243	-329.721

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	270.000	250.000
Tilgang i årets løb	0	20.000
Afgang i årets løb	-20.000	0
Kostpris 30. september	<u>250.000</u>	<u>270.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-4.160	0
Årets resultat	-23.010	-4.160
Værdireguleringer 30. september	<u>-27.170</u>	<u>-4.160</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>222.830</u>	<u>265.840</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kunsten Stiger ApS	Slagelse	500.000	50%	445.658	-46.021

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor enkelte dattervirksomheders mellemværende med pengeinstitut med i alt TDKK 1.000.

Selskabet kautionerer endvidere solidarisk med tredjemand for datterselskabers overholdelse af lejeforpligtelser. Kautionsforpligtelserne udgør pr. 30. september 2016 maksimalt TDKK 15.000.

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæringer overfor flere dattervirksomheder vedrørende finansiel støtte gældende frem til og med 30. september 2017.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Knudsen Holding II ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens 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.

10 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Knudsen Holding II ApS	Sorø

Koncernrapporten for Knudsen Holding II ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Næstvedvej 60
4180 Sorø

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

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

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af foreslået udbytte. Virksomhedens regnskabspraksis er ændret således at foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen og sammenligningstallene er tilpasset.

Det er i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen konstateret, at kapitalandele med negativ indre værdi, tidligere år har været modregnet i værdien af de øvrige kapitalandele i dattervirksomheder. Sammenligningstallene er tilpasset og ændringen af fejlen har ingen effekt på resultatopgørelse eller egenkapital.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Knudsen Holding II ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 4 år

Regnskabspraxis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

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

Regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.