
Hans Erik Karlshøj Holding ApS

Ugledigevej 13, 4720 Præstø

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/11 - 31/10)

CVR-nr. 25 05 93 44

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/3 2018

Hans Erik Karlshøj
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober 8

Balance 31. oktober 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 for Hans Erik Karlshøj Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ugledige, den 19. marts 2018

Direktion

Hans Erik Karlshøj

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hans Erik Karlshøj Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hans Erik Karlshøj Holding ApS for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Skjern, den 19. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Alex Nyholm

statsautoriseret revisor

mne28667

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hans Erik Karlshøj Holding ApS
Ugledigevej 13
4720 Præstø

Telefon: 55 72 60 22

Telefax: 55 72 60 54

CVR-nr.: 25 05 93 44

Regnskabsperiode: 1. november - 31. oktober

Hjemstedskommune: Vordingborg

Direktion

Hans Erik Karlshøj

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 40
6900 Skjern
Telefon 96 80 10 00
Telefax 96 80 10 01
www.pwc.dk

Advokat

Kirk Larsen & Ascanius
Torvet 21
6700 Esbjerg

Pengeinstitut

Skjern Bank
Banktorvet 1
6900 Skjern

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	804	168	4.342	10.427	3.423
Resultat af ordinær primær drift	14	-143	-5.213	1.151	-1.689
Resultat før finansielle poster	14	-143	-3.478	1.151	-1.689
Resultat af finansielle poster	-223	-342	-998	-891	-625
Årets resultat	-163	-373	-3.356	500	-1.769
Balance					
Balancesum	27.443	38.663	67.217	82.359	76.843
Egenkapital	25.686	27.899	28.011	31.416	30.964
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	-221	-1.561	-29.408
Antal medarbejdere	1	3	39	41	29
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,1%	-0,4%	-5,2%	1,4%	-2,2%
Soliditetsgrad	93,6%	72,2%	41,7%	38,1%	40,3%
Forrentning af egenkapital	-0,6%	-1,3%	-11,3%	1,6%	-5,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har bestået i at være holdingselskab for Ugledigevej A/S, Ejendomsselskabet Militærvej 25, Næstved ApS og Ejendomsselskabet Køgevej 49, Karise ApS.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på DKK 163.057, og koncernens balance pr. 31. oktober 2017 udviser en egenkapital på DKK 25.685.518.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der forventes positiv indtjening i koncernen for 2017/18.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		803.706	167.890	-14.326	-80.367
Personaleomkostninger	1	-150.000	-211.642	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-639.249	-99.671	0	0
Resultat før finansielle poster		14.457	-143.423	-14.326	-80.367
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-163.851	-318.952
Finansielle indtægter	3	13.421	84.797	15.391	37.453
Finansielle omkostninger	4	-236.259	-427.117	-48	-26.331
Resultat før skat		-208.381	-485.743	-162.834	-388.197
Skat af årets resultat	5	45.324	112.821	-223	15.275
Årets resultat		-163.057	-372.922	-163.057	-372.922

Balance 31. oktober

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		22.253.821	22.893.070	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	22.253.821	22.893.070	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	22.609.489	24.373.340
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	290.670	287.205	290.670	271.830
Finansielle anlægsaktiver		290.670	287.205	22.900.159	24.645.170
Anlægsaktiver		22.544.491	23.180.275	22.900.159	24.645.170
Varebeholdninger	9	1.361.646	280.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.500	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.475.422	0
Andre tilgodehavender		117.239	4.298.826	100.000	0
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	15.052	15.275
Selskabsskat		2.092	220.811	2.092	220.811
Tilgodehavender		125.831	4.519.637	1.592.566	236.086
Likvide beholdninger		3.411.281	10.683.044	1.256.269	3.569.550
Omsætningsaktiver		4.898.758	15.482.681	2.848.835	3.805.636
Aktiver		27.443.249	38.662.956	25.748.994	28.450.806

Balance 31. oktober

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		8.847.236	8.847.236	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.533.070	5.296.921
Overført resultat		16.238.282	17.851.339	21.552.448	21.401.654
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	1.000.000	400.000	1.000.000
Egenkapital		25.685.518	27.898.575	25.685.518	27.898.575
Hensættelse til udskudt skat	11	1.073.412	1.264.553	0	0
Hensatte forpligtelser		1.073.412	1.264.553	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	8.752.495	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	11.374	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	488.755
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		48.851	48.851	48.851	48.851
Selskabsskat		145.816	185.384	0	0
Anden gæld		223.874	265.788	14.625	14.625
Periodeafgrænsningsposter	12	265.778	235.936	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		684.319	9.499.828	63.476	552.231
Gældsforpligtelser		684.319	9.499.828	63.476	552.231
Passiver		27.443.249	38.662.956	25.748.994	28.450.806
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter	14				
Anvendt regnskabspraksis	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Foreslået ud-	I alt
	kapital	opskrivninger	værdis meto-	resultat	bytte for regn-	
	DKK	DKK	de	DKK	skabsåret	DKK
			DKK			
Egenkapital 1. november	200.000	8.847.236	0	17.851.339	1.000.000	27.898.575
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-1.050.000	0	-1.050.000
Årets resultat	0	0	0	-563.057	400.000	-163.057
Egenkapital 31. oktober	200.000	8.847.236	0	16.238.282	400.000	25.685.518

Moderselskab

Egenkapital 1. november	200.000	0	5.296.921	21.401.654	1.000.000	27.898.575
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-1.050.000	0	-1.050.000
Årets resultat	0	0	-1.763.851	1.200.794	400.000	-163.057
Egenkapital 31. oktober	200.000	0	3.533.070	21.552.448	400.000	25.685.518

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	150.000	609.040	0	0
	150.000	609.040	0	0
Overført til produktionslønninger	0	-397.398	0	0
	150.000	211.642	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	150.000	33.000	0	0
	150.000	33.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	3	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	639.249	639.249	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-539.578	0	0
	639.249	99.671	0	0
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	9.591	63.616	9.591	16.272
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	5.797	1.917	5.797	1.917
Andre finansielle indtægter	-1.967	19.264	3	19.264
	13.421	84.797	15.391	37.453
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	236.259	427.117	48	26.331
	236.259	427.117	48	26.331

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	44.748	0	0
Årets udskudte skat	-45.324	601.590	223	-15.275
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-759.159	0	0
	-45.324	-112.821	223	-15.275

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK
Kostpris 1. november	21.105.266
Kostpris 31. oktober	21.105.266
Opskrivninger 1. november	11.796.315
Opskrivninger 31. oktober	11.796.315
Ned- og afskrivninger 1. november	10.008.511
Årets afskrivninger	639.249
Ned- og afskrivninger 31. oktober	10.647.760
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	22.253.821

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. november	19.076.419	19.076.419
Kostpris 31. oktober	19.076.419	19.076.419
Værdireguleringer 1. november	5.296.921	5.615.873
Årets resultat	-163.851	-318.952
Udbytte til moderselskabet	-1.600.000	0
Værdireguleringer 31. oktober	3.533.070	5.296.921
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	22.609.489	24.373.340

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ugledigvej A/S	Ugledige	500.000	100%	1.989.914	-180.300
Ejendomsselskabet					
Militærvej 25, Næstved ApS	Ugledige	125.000	100%	13.618.610	-36.671
Ejendomsselskabet					
Køgevej 49, Karise ApS	Ugledige	125.000	100%	7.000.964	53.120
				<u>22.609.488</u>	<u>-163.851</u>

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipa- piper og kapital- andele	Andre værdipa- piper og kapital- andele
	DKK	DKK
Kostpris 1. november	152.109	152.109
Tilgang i årets løb	138.561	138.561
Kostpris 31. oktober	<u>290.670</u>	<u>290.670</u>
Opskrivninger 1. november	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. oktober	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. november	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. oktober	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	<u>290.670</u>	<u>290.670</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	1.361.646	280.000	0	0
	1.361.646	280.000	0	0

10 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte			1.050.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret			400.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-1.763.851	-318.952
Overført resultat			150.794	-1.053.970
			-163.057	-372.922

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Udskudt skatteaktiv				
Materielle anlægsaktiver	2.646.714	2.787.165	0	0
Låneomkostninger	0	59	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.573.302	-1.522.671	-15.052	-15.275
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	15.052	15.275
	1.073.412	1.264.553	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	15.052	15.275
Regnskabsmæssig værdi	0	0	15.052	15.275

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	22.893.070	0	0
---	---	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank:

Ejerpantebreve på i alt DKK 7.266.000, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af. I Med virkning fra regnskabsåret 2016/17 er ejerpantebrevene overgået til egen beholdning.	0	22.893.072	0	0
--	---	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Skjern Bank:

Virksomhedspant i lagerbeholdning og goodwill på DKK 11.000.000 med en regnskabsmæssig værdi på	1.361.646	0	0	0
---	-----------	---	---	---

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Hans Erik Karlshøj, Ugledigevej 13, 4720 Præstø

Hovedanpartshaver/direktør

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter (fortsat)

Øvrige nærtstående parter

Ugledigevej A/S	Dattervirksomhed
Ejendomsselskabet Militærvej 25, Næstved ApS	Dattervirksomhed
Ejendomsselskabet Køgevej 49, Karise ApS	Dattervirksomhed

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Hans Erik Karlshøj, Ugledigevej 13, 4720 Præstø

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hans Erik Karlshøj Holding ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for har selskabet og koncernen undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Hans Erik Karlshøj Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostnin-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold m.v.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året 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 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 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte aktiver omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte for-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

udsætninger.

Øvrige 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	50 år
-----------	-------

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$