

# Kirkgaard-Sehested Holding ApS

Søparken 52, 7500 Holstebro

CVR-nr. 25 43 47 73

## Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. januar 2017.

---

Kjeld Kirkgaard-Sehested  
dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

|   | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                                      |             |
| Ledelsespåtegning                                       | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer                     | 2           |
| <br>  |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                |             |
| Selskabsoplysninger                                     | 4           |
| Ledelsesberetning                                       | 5           |
| <br>  |             |
| <b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis                                | 6           |
| Resultatopgørelse                                       | 9           |
| Balance   | 10          |
| Noter   | 12          |

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Kirkgaard-Sehested Holding 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 16. december 2016

### **Direktion**

Kjeld Kirkgaard-Sehested

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Kirkgaard-Sehested Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Kirkgaard-Sehested Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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.

#### **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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

Holstebro, den 16. december 2016

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Hans Madsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Selskabet</b>             | Kirkgaard-Sehested Holding ApS<br>Søparken 52<br>7500 Holstebro |
|                              | CVR-nr.: 25 43 47 73  |
|                              | Stiftet: 23. maj 2000   |
|                              | Hjemsted: Holstebro   |
|                              | Regnskabsår: 1. oktober - 30. september<br>16. regnskabsår      |
| <b>Direktion</b>             | Kjeld Kirkgaard-Sehested  |
| <b>Revision</b>              | KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S                 |
| <b>Associeret virksomhed</b> | Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S, Holstebro          |

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier i Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S samt udlejning af ejendom.

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

Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed har i 2015/16 udgjort et overskud på 1.729 t.kr. mod et overskud sidste år på 1.289 t.kr.

Årets resultat har i 2015/16 udgjort et overskud på 1.736 t.kr. mod et overskud sidste år på 1.300 t.kr.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 3.531 t.kr. mod 3.819 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 288 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst et fald i likvider.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 3.081 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 87,2 % af de samlede aktiver på 3.531 t.kr., hvilket er et fald på 0,4 procentpoint i forhold til sidste år.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Kirkgaard-Sehested Holding 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.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### **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.

#### **Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Udlejningsejendom 40 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

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

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **Egenkapital**

##### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (dekларationstidspunktet).

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**


---

| <u>Note</u>  | <u>2015/16</u>   | <u>2014/15</u>   |
|--|------------------|------------------|
| Andre driftsindtægter                                      | 54.000           | 54.000           |
| Andre eksterne omkostninger                                | -10.259          | -9.837           |
| <b>Bruttoresultat</b>                                      | <b>43.741</b>    | <b>44.163</b>    |
| Andre driftsomkostninger                                   | -34.098          | -32.774          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                     | <b>9.643</b>     | <b>11.389</b>    |
| Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed            | 1.729.028        | 1.289.077        |
| Andre finansielle indtægter                                | 2.954            | 6.554            |
| Øvrige finansielle omkostninger                            | -5.449           | -6.648           |
| <b>Resultat før skat</b>                                   | <b>1.736.176</b> | <b>1.300.372</b> |
| Skat af årets resultat                                     | 0                | 0                |
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>1.736.176</b> | <b>1.300.372</b> |
| <br><b>Forslag til resultatdisponering:</b>                |                  |                  |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret            | 1.000.000        | 0                |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -916.972         | 351.577          |
| Udbytte for regnskabsåret                                  | 800.000          | 1.000.000        |
| Overføres til overført resultat                            | 853.148          | 0                |
| Disponeret fra overført resultat                           | 0                | -51.205          |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>1.736.176</b> | <b>1.300.372</b> |

**Balance 30. september**


---

| <b>Aktiver</b>           |                                      | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u>              |                                      |                         |                         |
| <b>Anlægsaktiver</b>     |                                      |                         |                         |
| 1                        | Udlejningsejendom                    | <u>544.430</u>          | <u>562.361</u>          |
|                          | Materielle anlægsaktiver i alt       | <u>544.430</u>          | <u>562.361</u>          |
| 2                        | Kapitalandel i associeret virksomhed | <u>2.985.609</u>        | <u>2.390.581</u>        |
|                          | Finansielle anlægsaktiver i alt      | <u>2.985.609</u>        | <u>2.390.581</u>        |
|                          | <b>Anlægsaktiver i alt</b>           | <b><u>3.530.039</u></b> | <b><u>2.952.942</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |                                      |                         |                         |
|                          | Likvide beholdninger                 | <u>1.105</u>            | <u>866.371</u>          |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>       | <b><u>1.105</u></b>     | <b><u>866.371</u></b>   |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>                 | <b><u>3.531.144</u></b> | <b><u>3.819.313</u></b> |

**Balance 30. september**


---

**Passiver**

| <u>Note</u>  | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Egenkapital</b>   |                         |                         |
| 3 Virksomhedskapital   | 125.000                 | 125.000                 |
| 4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 1.050.584               | 1.967.556               |
| 5 Overført resultat  | 1.105.339               | 252.191                 |
| 6 Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 800.000                 | 1.000.000               |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                     | <b><u>3.080.923</u></b> | <b><u>3.344.747</u></b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                    |                         |                         |
| Gæld til realkreditinstitut                                  | <u>417.814</u>          | <u>441.271</u>          |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt                        | <u>417.814</u>          | <u>441.271</u>          |
| Kortfristet del af langfristet gæld                          | 23.000                  | 23.000                  |
| Gæld til pengeinstitut                                       | 32                      | 0                       |
| Anden gæld   | <u>9.375</u>            | <u>10.295</u>           |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt                        | <u>32.407</u>           | <u>33.295</u>           |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                              | <b><u>450.221</u></b>   | <b><u>474.566</u></b>   |
| <b>Passiver i alt</b>  | <b><u>3.531.144</u></b> | <b><u>3.819.313</u></b> |

**8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

## Noter

### 1. Materielle anlægsaktiver

|  | <u>Udlejnings-<br/>ejendom</u> |
|--|--------------------------------|
| Kostpris 1. oktober                        | 791.072                        |
| <b>Kostpris 30. september</b>              | <b>791.072</b>                 |
| Afskrivninger 1. oktober                   | 228.711                        |
| Årets afskrivninger                        | 17.931                         |
| <b>Afskrivninger 30. september</b>         | <b>246.642</b>                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> | <b>544.430</b>                 |

|  | <u>30/9 2016</u> | <u>30/9 2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| <b>2. Kapitalandel i associeret virksomhed</b> |                  |                  |
| Anskaffelsessum 1. oktober                     | 423.025          | 423.025          |
| <b>Kostpris 30. september</b>                  | <b>423.025</b>   | <b>423.025</b>   |
| Opskrivning til indre værdi 1. oktober         | 1.967.556        | 1.615.979        |
| Årets resultat                                 | 1.729.028        | 1.289.077        |
| Udbytte  | -1.134.000       | -937.500         |
| <b>Opskrivninger 30. september</b>             | <b>2.562.584</b> | <b>1.967.556</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>     | <b>2.985.609</b> | <b>2.390.581</b> |

#### Associeret virksomhed:

|   | <b>Hjemsted</b>  | <b>Ejerandel</b> |
|---|------------------|------------------|
| Grue & Hornstrup, Rådgivende Ingeniører A/S | Holstebro        | 37,5 %           |
|   | <u>30/9 2016</u> | <u>30/9 2015</u> |

### 3. Virksomhedskapital

|                               |                |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Virksomhedskapital 1. oktober | 125.000        | 125.000        |
|                               | <b>125.000</b> | <b>125.000</b> |

**Noter**

|   | 30/9 2016        | 30/9 2015         |                   |                   |
|---|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>  |                  |                   |                   |                   |
| Reserve for opskrivninger 1. oktober  | 1.967.556        | 1.615.979         |                   |                   |
| I henhold til resultatdisponering   | -916.972         | 351.577           |                   |                   |
|   | <b>1.050.584</b> | <b>1.967.556</b>  |                   |                   |
| <b>5. Overført resultat</b>   |                  |                   |                   |                   |
| Overført resultat 1. oktober  | 252.191          | 303.396           |                   |                   |
| Årets overførte overskud eller tab  | 853.148          | -51.205           |                   |                   |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret   | 1.000.000        | 0                 |                   |                   |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret  | -1.000.000       | 0                 |                   |                   |
|   | <b>1.105.339</b> | <b>252.191</b>    |                   |                   |
| <b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>   |                  |                   |                   |                   |
| Udbytte 1. oktober  | 1.000.000        | 750.000           |                   |                   |
| Udbetalt udbytte  | -1.000.000       | -750.000          |                   |                   |
| Udbytte for regnskabsåret   | 800.000          | 1.000.000         |                   |                   |
|   | <b>800.000</b>   | <b>1.000.000</b>  |                   |                   |
| <b>7. Gældsforpligtelser</b>  |                  |                   |                   |                   |
|   | <b>Afdrag</b>    | <b>Restgæld</b>   | <b>Gæld i alt</b> | <b>Gæld i alt</b> |
|   | <b>første år</b> | <b>efter 5 år</b> | <b>30/9 2016</b>  | <b>30/9 2015</b>  |
| Gæld til realkreditinstitut   | 23.000           | 351.000           | 440.814           | 464.271           |
|   | <b>23.000</b>    | <b>351.000</b>    | <b>440.814</b>    | <b>464.271</b>    |
| <b>8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>   |                  |                   |                   |                   |
| Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 441 t.kr., er der givet pant i udlejningsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 544 t.kr. |                  |                   |                   |                   |