

KB Holding Odense ApS

Fåborgvej 3-5

Dalum

5250 Odense SV

CVR-nr. 25 70 11 78

Årsrapport 2015/16

(16. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 12/9 2016

Ken Bader
Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	8
Balance pr. 30. april	9
Noter til årsregnskabet	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for KB Holding Odense ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 12. september 2016

Direktion

Ken Bader

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i KB Holding Odense ApS

Vi har revideret årsregnskabet for KB Holding Odense ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 12. september 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Klitgaard Thomsen
statsautoriseret revisor

Henrik Bretlau
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	KB Holding Odense ApS Fåborgvej 3-5 Dalum 5250 Odense SV CVR-nr.: 25 70 11 78 Regnskabsår: 1. maj - 30. april Hjemsted: Odense
Hovedaktivitet	Selskabets formål er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og værdipapirer samt andre investeringer herunder ejendomme m.v.
Direktion	Ken Bader
Revision	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Jens Baggesens Vej 90N 8200 Aarhus N

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KB Holding Odense ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med til valg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af indtægter fra udlejning af selskabets ejendom.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investerings-ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 30. april 2016 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korri-geret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

Afkastprocenterne er fastsat i intervallet 7 - 8, hvilket skal ses i forhold til et afkast på statsobligationer korrigeret for risikotillæg.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger netto-realisationstværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttofortjeneste		85.896	82.195
Værdiregulering af investeringsaktiver		<u>0</u>	<u>600.000</u>
Resultat før finansielle poster		85.896	682.195
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		100.000	389.064
Finansielle indtægter	1	323.783	713.001
Finansielle omkostninger	2	<u>-387.966</u>	<u>-80.060</u>
Resultat før skat		121.713	1.704.200
Skat af årets resultat	3	<u>-5.300</u>	<u>-293.778</u>
Årets resultat		<u>116.413</u>	<u>1.410.422</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		450.000	300.000
Overført resultat		<u>-333.587</u>	<u>1.110.422</u>
		<u>116.413</u>	<u>1.410.422</u>

Balance pr. 30. april

	Note	30/04 2016	30/04 2015
		kr.	kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
Investeringsejendomme		<u>1.700.000</u>	<u>1.700.000</u>
		<u>1.700.000</u>	<u>1.700.000</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	<u>4.453.612</u>	<u>4.453.612</u>
		<u>4.453.612</u>	<u>4.453.612</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>6.153.612</u>	<u>6.153.612</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	216.499
Andre tilgodehavender		50.930	35.208
Selskabsskat		<u>106.710</u>	<u>0</u>
		<u>157.640</u>	<u>251.707</u>
Værdipapirer			
Værdipapirer		<u>5.180.014</u>	<u>5.913.508</u>
		<u>5.180.014</u>	<u>5.913.508</u>
Likvide beholdninger		<u>874.021</u>	<u>331.286</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>6.211.675</u>	<u>6.496.501</u>
AKTIVER I ALT		<u>12.365.287</u>	<u>12.650.113</u>

Balance pr. 30. april

	Note	30/04 2016	30/04 2015
		kr.	kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	6		
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		11.386.527	11.720.114
Foreslået udbytte for regnskabsåret		450.000	300.000
Egenkapital i alt		11.961.527	12.145.114
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelse til udskudt skat		363.660	361.000
Hensatte forpligtelser i alt		363.660	361.000
GÆLDSFORPLIGTELSER			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Selskabsskat		0	97.649
Anden gæld		12.500	18.750
Deposita		27.600	27.600
		40.100	143.999
Gældsforpligtelser i alt		40.100	143.999
PASSIVER I ALT		12.365.287	12.650.113

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	16.763
Andre finansielle indtægter	<u>323.783</u>	<u>696.238</u>
	<u>323.783</u>	<u>713.001</u>
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>387.966</u>	<u>80.060</u>
	<u>387.966</u>	<u>80.060</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.640	162.973
Årets udskudte skat	2.660	136.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>-5.195</u>
	<u>5.300</u>	<u>293.778</u>
4 Aktiver der måles til dagsværdi		
		Investeringsejendomme
Kostpris 1. maj 2015		<u>1.100.000</u>
Kostpris 30. april 2016		<u>1.100.000</u>
Værdireguleringer 1. maj 2015		<u>600.000</u>
Værdireguleringer 30. april 2016		<u>600.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016		<u>1.700.000</u>

Noter til årsregnskabet

	30/04 2016	30/04 2015
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2015	4.453.612	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>4.453.612</u>
Kostpris 30. april 2016	<u>4.453.612</u>	<u>4.453.612</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>4.453.612</u>	<u>4.453.612</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier A/S	Aarhus	20%	14.972.796	1.009.152

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	11.720.114	300.000	12.145.114
Betalt ordinært udbytte	0	0	-300.000	-300.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-333.587</u>	<u>450.000</u>	<u>116.413</u>
Egenkapital 30. april 2016	<u>125.000</u>	<u>11.386.527</u>	<u>450.000</u>	<u>11.961.527</u>