

# **Karensdal ApS**

**Kongshusvej 158, 8300 Odder**

**CVR-nr. 25 70 73 46**

## **Årsrapport**

**2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2018.

---

Peter Bosteen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Karensdal ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 28. februar 2018

### **Direktion**

Peter Bosteen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Karensdal ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Karensdal ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. 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.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Hammel, den 28. februar 2018

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Johannes Simonsen

statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 11802

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Karensdal ApS Kongshusvej 158 8300 Odder
	CVR-nr.: 25 70 73 46
	Stiftet: 1. oktober 2000
	Hjemsted: Odder
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 17. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Peter Bosteen
<b>Revision</b>	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank
<b>Dattervirksomheder</b>	Hessellund El A/S, Odder Jabotek ApS, Odder

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	28.990	26.595	22.882	23.681	24.695
Resultat af ordinær primær drift	2.865	2.654	2.614	1.854	1.372
Finansielle poster, netto	-1.280	-1.382	-1.405	-1.674	-2.235
Årets resultat	1.231	978	1.096	210	-609
<b>Balance:</b>					
Balancesum	49.166	48.880	47.504	48.069	51.707
Egenkapital	12.049	10.921	10.029	8.933	8.381
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	4.389	1.259	3.587	2.675	3.259
Investeringsaktivitet	-1.003	-1.765	-478	-272	-4.817
Finansieringsaktivitet	-1.865	-874	-2.038	-2.046	-191
Pengestrømme i alt	1.521	-1.380	1.071	357	-1.748
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	64	58	49	52	59
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	119,3	120,1	120,2	118,0	116,6
Soliditetsgrad	24,5	22,3	21,1	18,6	16,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier og anpartar, foretage investeringer i fast ejendom og investeringsgoder, el-installationsarbejde samt detailsalg indenfor el-artikelbranchen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1,3 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1,2 mio. kr. mod 1,0 mio. 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 Karensdal 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Karensdal ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Karensdal ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### 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 i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

##### Materielle anlægsaktiver

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

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

Bygninger	75 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra en afkastbaseret cash flow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 5-årig periode samt en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto-rentebærende gæld.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### 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 datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### 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 (deklarationstidspunktet).

### 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Karensdal ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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.

### Gældsforpligtelser

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

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

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	<b>28.989.515</b>	<b>26.595.402</b>	<b>1.335.051</b>	<b>1.518.924</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
1	Personaleomkostninger	-24.660.257	-22.393.054	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.464.065	-1.548.452	-231.000
	<b>Driftsresultat</b>	<b>2.865.193</b>	<b>2.653.896</b>	<b>1.104.051</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	718.758
	Andre finansielle indtægter	36.916	38.066	0
	Øvrige finansielle omkostninger	-1.316.916	-1.419.758	-447.900
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.585.193</b>	<b>1.272.204</b>	<b>1.374.909</b>
2	Skat af årets resultat	-354.544	-294.156	-144.354
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.230.649</b>	<b>978.048</b>	<b>1.230.555</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Karensdal ApS	1.230.555	978.159	
	Minoritetsinteresser	94	-111	
		<b>1.230.649</b>	<b>978.048</b>	
	<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		718.758	-625.997
	Udbytte for regnskabsåret		200.000	103.000
	Overføres til overført resultat		311.797	1.501.156
	<b>Disponeret i alt</b>		<b>1.230.555</b>	<b>978.159</b>



**Balance 30. september**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>Aktiver</b>				
<b>Anlægsaktiver</b>				
	1.100.000	1.320.000	0	0
Goodwill				
Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.100.000	1.320.000	0	0
	19.800.551	20.031.551	19.800.551	20.031.551
Grunde og bygninger				
Produktionsanlæg og maskiner	2.943.922	2.953.716	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	22.744.473	22.985.267	19.800.551	20.031.551
3				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.430.803	7.712.045
Andre værdipapirer og kapitalandele	188.902	188.902	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	188.902	188.902	8.430.803	7.712.045
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.033.375</b>	<b>24.494.169</b>	<b>28.231.354</b>	<b>27.743.596</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>				
	4.999.510	5.159.616	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer				
Varebeholdninger i alt	4.999.510	5.159.616	0	0
	10.725.045	8.463.366	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
Igangværende arbejder for fremmed regning	9.125.018	10.468.268	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	723	236	0	0
Andre tilgodehavender	196.977	208.308	0	0
Tilgodehavender i alt	20.047.763	19.140.178	0	0
	85.722	86.081	0	0
Likvide beholdninger				
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>25.132.995</b>	<b>24.385.875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>49.166.370</b>	<b>48.880.044</b>	<b>28.231.354</b>	<b>27.743.596</b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
<b>Egenkapital</b>					
4	Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
5	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.562.851	5.844.093	6.562.851	5.844.093
6	Overført resultat	5.072.320	4.760.523	5.072.320	4.760.523
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	200.000	103.000	200.000	103.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	12.035.171	10.907.616	12.035.171	10.907.616
	Minoritetsinteresser	13.823	13.729	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.048.994</b>	<b>10.921.345</b>	<b>12.035.171</b>	<b>10.907.616</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	2.642.085	2.385.309	1.427.902	1.311.043
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.642.085</b>	<b>2.385.309</b>	<b>1.427.902</b>	<b>1.311.043</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
7	Gæld til realkreditinstitutter	8.186.305	9.140.147	8.186.305	9.140.147
8	Gæld til pengeinstitutter	5.225.606	6.123.560	3.455.771	3.788.099
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.411.911	15.263.707	11.642.076	12.928.246
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.195.000	2.105.000	1.265.000	1.235.000
	Gæld til pengeinstitutter	9.267.640	10.789.106	629.887	606.680
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.649.566	2.545.880	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	965.361	468.567
	Selskabsskat	97.768	0	27.495	0
	Anden gæld	5.853.406	4.869.697	238.462	286.444
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.063.380	20.309.683	3.126.205	2.596.691
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>34.475.291</b>	<b>35.573.390</b>	<b>14.768.281</b>	<b>15.524.937</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>49.166.370</b>	<b>48.880.044</b>	<b>28.231.354</b>	<b>27.743.596</b>

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10 Eventualposter**

**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	1.230.649	978.048
11 Reguleringer	3.098.609	3.224.300
12 Ændring i driftskapital	1.340.403	-1.561.799
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.669.661	2.640.549
Renteindbetalinger og lignende	36.916	38.066
Renteudbetalinger og lignende	-1.316.916	-1.419.758
Pengestrøm fra ordinær drift	4.389.661	1.258.857
Betalt selskabsskat	-487	-236
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>4.389.174</b>	<b>1.258.621</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.017.206	-1.853.640
Salg af materielle anlægsaktiver	13.935	89.088
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.003.271</b>	<b>-1.764.552</b>
Optagelse af langfristet gæld	431.000	1.436.000
Afdrag på langfristet gæld	-2.192.796	-2.209.758
Betalt udbytte	-103.000	-100.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.864.796</b>	<b>-873.758</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>1.521.107</b>	<b>-1.379.689</b>
Likvider 1. oktober 2016	-10.703.025	-9.323.336
<b>Likvider 30. september 2017</b>	<b>-9.181.918</b>	<b>-10.703.025</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	85.722	86.081
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.267.640	-10.789.106
<b>Likvider 30. september 2017</b>	<b>-9.181.918</b>	<b>-10.703.025</b>

**Noter**

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	21.748.931	19.991.585	0	0
Pensioner	2.086.866	1.705.747	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	824.460	695.722	0	0
	<b><u>24.660.257</u></b>	<b><u>22.393.054</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 64	 58	 0	 0
 <b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat moder	97.768	0	27.495	0
Årets regulering af udskudt skat	256.776	294.156	116.859	170.403
	<b><u>354.544</u></b>	<b><u>294.156</u></b>	<b><u>144.354</u></b>	<b><u>170.403</u></b>

	Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2016	<u>1.867.952</u>	<u>1.867.952</u>
<b>Kostpris 30. september 2017</b>	<b><u>1.867.952</u></b>	<b><u>1.867.952</u></b>
Opskrivninger 1. oktober 2016	5.844.093	6.470.090
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	718.758	374.003
Udbytte	0	-1.000.000
<b>Opskrivninger 30. september 2017</b>	<b><u>6.562.851</u></b>	<b><u>5.844.093</u></b>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<b><u>8.430.803</u></b>	<b><u>7.712.045</u></b>
 <b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Hessellund EI A/S	Odder	100 %
Jabotek ApS	Odder	80 %

## Noter

---

			Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>4. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. oktober 2016	200.000		200.000	
	<b>200.000</b>		<b>200.000</b>	
<b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivinger 1. oktober 2016	5.844.093		6.470.090	
Resultatandel	718.758		-625.997	
	<b>6.562.851</b>		<b>5.844.093</b>	
<b>6. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. oktober 2016	4.760.523		3.259.367	
Årets overførte overskud eller underskud	311.797		1.501.156	
	<b>5.072.320</b>		<b>4.760.523</b>	
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>7. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	9.126.305	10.060.147	9.126.305	10.060.147
Heraf forfalder inden for 1 år	-940.000	-920.000	-940.000	-920.000
	<b>8.186.305</b>	<b>9.140.147</b>	<b>8.186.305</b>	<b>9.140.147</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	4.000.000	5.000.000	4.000.000	5.000.000
<b>8. Gæld til pengeinstitutter</b>				
Gæld til pengeinstitutter i alt	6.480.606	7.308.560	3.780.771	4.103.099
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.255.000	-1.185.000	-325.000	-315.000
	<b>5.225.606</b>	<b>6.123.560</b>	<b>3.455.771</b>	<b>3.788.099</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.100.000	2.500.000	2.100.000	2.500.000

## Noter

---

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 2.000 t.kr. og skadesløsbrev på 2.000 t.kr. med pant i ejendommen Rådhusgade 96 til sikkerhed for bankgæld.

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabets beholdning af aktier i datterselskaber er stillet til sikkerhed for bankmellemværende. Herudover har selskabets afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes bankgæld.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

	Koncern	
	2016/17	2015/16
<b>11. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.464.065	1.601.540
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-53.088
Øvrige finansielle omkostninger	1.280.000	1.381.692
Skat af årets resultat	354.544	294.156
	<b><u>3.098.609</u></b>	<b><u>3.224.300</u></b>
<b>12. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	160.106	33.303
Ændring i tilgodehavender	-907.098	-1.255.678
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.087.395	-339.424
	<b><u>1.340.403</u></b>	<b><u>-1.561.799</u></b>