

Karensdal ApS

Kongshusvej 158, 8300 Odder

CVR-nr. 25 70 73 46

Årsrapport

2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. februar 2019.

Peter Bosteen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 14. februar 2019

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 2017 - 30. september 2018, 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hammel, den 14. februar 2019

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Johannes Simonsen

statsautoriseret revisor
mne11802

Selskabsoplysninger

Selskabet	Karensdal ApS Kongshusvej 158 8300 Odder
	CVR-nr.: 25 70 73 46
	Stiftet: 1. oktober 2000
	Hjemsted: Odder
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 18. regnskabsår
Direktion	Peter Bosteen
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Jyske Bank
Dattervirksomheder	Hessellund El A/S, Odder Jabotek ApS, Odder

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	37.380	29.027	26.595	22.882	23.681
Resultat af ordinær primær drift	4.689	2.903	2.654	2.614	1.854
Finansielle poster, netto	-1.397	-1.318	-1.382	-1.405	-1.674
Årets resultat	2.562	1.231	978	1.096	210
Balance:					
Balancesum	56.005	49.166	48.880	47.504	48.069
Egenkapital	14.411	12.049	10.921	10.029	8.933
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	2.624	4.389	1.259	3.587	2.675
Investeringsaktivitet	-3.990	-1.003	-1.765	-478	-272
Finansieringsaktivitet	1.107	-1.865	-874	-2.038	-2.046
Pengestrømme i alt	-259	1.521	-1.380	1.071	357
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	75	64	58	49	52
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	123,5	119,3	120,2	120,2	118,0
Soliditetsgrad	25,7	24,5	22,3	21,1	18,6

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

Koncernens og Karensdal ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier og anparter, foretage investeringer i fast ejendom og investeringsgoder, el-installationsarbejde samt detailsalg indenfor el-artikelbranchen

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1,4 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2,6 mio. kr. mod 1,2 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.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	
	37.379.709	29.027.140	1.370.152	1.335.051	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-30.849.393	-24.660.257	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.840.942	-1.464.065	-231.000	-231.000
	Driftsresultat	4.689.374	2.902.818	1.139.152	1.104.051
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.974.146	718.758
	Andre finansielle indtægter	23.042	36.916	0	0
2	Øvrige finansielle omkostninger	-1.420.025	-1.354.541	-384.922	-447.900
	Resultat før skat	3.292.391	1.585.193	2.728.376	1.374.909
	Skat af årets resultat	-730.495	-354.544	-166.578	-144.354
3	Årets resultat	2.561.896	1.230.649	2.561.798	1.230.555
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Karensdal ApS	2.561.798	1.230.555		
	Minoritetsinteresser	98	94		
		2.561.896	1.230.649		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Note					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	2.680.000	1.100.000	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.680.000	1.100.000	0	0
5	Grunde og bygninger	19.569.551	19.800.551	19.569.551	19.800.551
6	Produktionsanlæg og maskiner	3.744.455	2.943.922	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	23.314.006	22.744.473	19.569.551	19.800.551
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.404.949	8.430.803
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	177.050	188.902	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	177.050	188.902	10.404.949	8.430.803
	Anlægsaktiver i alt	26.171.056	24.033.375	29.974.500	28.231.354
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.057.675	4.999.510	0	0
	Varebeholdninger i alt	5.057.675	4.999.510	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.957.791	10.725.045	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	12.367.974	9.125.018	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	723	0	0
	Andre tilgodehavender	383.374	196.977	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.709.139	20.047.763	0	0
	Likvide beholdninger	67.135	85.722	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	29.833.949	25.132.995	0	0
	Aktiver i alt	56.005.005	49.166.370	29.974.500	28.231.354

Balance 30. september

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.536.997	6.562.851	8.536.997	6.562.851
11	Overført resultat	5.359.972	5.072.320	5.359.972	5.072.320
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	300.000	200.000	300.000	200.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	14.396.969	12.035.171	14.396.969	12.035.171
	Minoritetsinteresser	13.921	13.823	0	0
	Egenkapital i alt	14.410.890	12.048.994	14.396.969	12.035.171
Hensatte forpligtelser					
12	Hensættelser til udskudt skat	3.372.029	2.642.085	1.524.190	1.427.902
	Hensatte forpligtelser i alt	3.372.029	2.642.085	1.524.190	1.427.902
Gældsforpligtelser					
13	Gæld til realkreditinstitutter	7.236.734	8.186.305	7.236.734	8.186.305
14	Gæld til pengeinstitutter	6.827.502	5.225.606	3.022.951	3.455.771
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.064.236	13.411.911	10.259.685	11.642.076
	Gældsforpligtelser	2.850.000	2.195.000	1.330.000	1.265.000
	Gæld til pengeinstitutter	9.508.337	9.267.640	620.237	629.887
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.267.843	3.649.566	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.418.367	965.361
	Selskabsskat	100.296	97.768	170.586	27.495
	Anden gæld	6.431.374	5.853.406	254.466	238.462
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	24.157.850	21.063.380	3.793.656	3.126.205
	Gældsforpligtelser i alt	38.222.086	34.475.291	14.053.341	14.768.281
	Passiver i alt	56.005.005	49.166.370	29.974.500	28.231.354
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
16 Eventualposter					

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Årets resultat	2.561.896	1.230.649
17 Reguleringer	3.968.420	3.136.234
18 Ændring i driftskapital	-2.524.019	1.340.403
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.006.297	5.707.286
Renteindbetalinger og lignende	23.042	36.916
Renteudbetalinger og lignende	-1.408.173	-1.354.541
Pengestrøm fra ordinær drift	2.621.166	4.389.661
Betalt selskabsskat	2.701	-487
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.623.867	4.389.174
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.000.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.990.476	-1.017.206
Salg af materielle anlægsaktiver	0	13.935
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.990.476	-1.003.271
Optagelse af langfristet gæld	3.889.500	431.000
Afdrag på langfristet gæld	-2.582.175	-2.192.796
Betalt udbytte	-200.000	-103.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.107.325	-1.864.796
Ændring i likvider	-259.284	1.521.107
Likvider 1. oktober 2017	-9.181.918	-10.703.025
Likvider 30. september 2018	-9.441.202	-9.181.918
Likvider		
Likvide beholdninger	67.135	85.722
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.508.337	-9.267.640
Likvider 30. september 2018	-9.441.202	-9.181.918

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	27.437.282	21.748.931	0	0
Pensioner	2.562.065	2.086.866	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	850.046	824.460	0	0
	30.849.393	24.660.257	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	75	64	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder			41.287	21.794
Andre finansielle omkostninger			343.635	426.106
			384.922	447.900
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.974.146	718.758
Udbytte for regnskabsåret			300.000	200.000
Overføres til overført resultat			287.652	311.797
Disponeret i alt			2.561.798	1.230.555

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
8. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober 2017	63.840	63.840	0	0
Kostpris 30. september 2018	63.840	63.840	0	0
Nedskrivninger 1. oktober 2017	125.062	125.062	0	0
Årets nedskrivninger	-11.852	0	0	0
Nedskrivninger 30. september 2018	113.210	125.062	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	177.050	188.902	0	0
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober 2017			200.000	200.000
			200.000	200.000
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. oktober 2017			6.562.851	5.844.093
Resultatandel			1.974.146	718.758
			8.536.997	6.562.851
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. oktober 2017			5.072.320	4.760.523
Årets overførte overskud eller underskud			287.652	311.797
			5.359.972	5.072.320

Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017
12. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2017	1.427.902	1.311.043
Udskudt skat af årets resultat	96.288	116.859
	<u>1.524.190</u>	<u>1.427.902</u>
13. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	8.186.734	9.126.305
Heraf forfalder inden for 1 år	-950.000	-940.000
	<u>7.236.734</u>	<u>8.186.305</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>4.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
14. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	3.402.951	3.780.771
Heraf forfalder inden for 1 år	-380.000	-325.000
	<u>3.022.951</u>	<u>3.455.771</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.400.000</u>	<u>2.100.000</u>
15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 2.000 tkr. og skadesløsbrev på 2.000 tkr. med pant i ejendommen Rådhusgade 96, til sikkerhed for bankgæld.		
16. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabets beholdning af aktier i datterselskaber er stillet til sikkerhed for bankmellemværende. Herudover har selskabet afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes bankgæld.		
Sambeskatning		
Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.		

Noter

16. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 100 t.kr.

	Koncern	
	2017/18	2016/17
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.840.942	1.464.065
Øvrige finansielle omkostninger	1.396.983	1.317.625
Skat af årets resultat	730.495	354.544
	3.968.420	3.136.234
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-58.165	160.106
Ændring i tilgodehavender	-4.662.099	-907.098
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.196.245	2.087.395
	-2.524.019	1.340.403

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Karensdal ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-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 kurstab 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.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab 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. Oversti ger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	75 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultat-opgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 dat ter- 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 kildeskatter på renter, royalties og udbytter op stået inden for sambeskatningskredsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.