

# **Karensdal ApS**

**Kongshusvej 158, 8300 Odder**

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

**Årsrapport**

**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2017.

---

Peter Bosteen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

|   | <b><u>Side</u></b> |
|---|--------------------|
| <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                                       | 10                 |
| Balance   | 11                 |
| Noter   | 13                 |

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Karensdal 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.

Odder, den 28. februar 2017

### **Direktion**

Peter Bosteen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

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

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Karensdal 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **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.

Hammel, den 28. februar 2017

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Johannes Simonsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Selskabet</b>          | Karensdal ApS<br>Kongshusvej 158<br>8300 Odder             |
|                           | CVR-nr.: 25 70 73 46                                       |
|                           | Stiftet: 1. oktober 2000                                   |
|                           | Hjemsted: Odder  |
|                           | Regnskabsår: 1. oktober - 30. september<br>16. 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<br>Jabotek ApS, Odder             |

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens 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 1,5 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1,0 mio. kr. mod 1,1 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.

I henhold til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab..

## **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.

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

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer 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 resultatopgørelsen 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 på 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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).

### Balancen

#### 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 | 30 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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. Udbytte fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

### Tilgodehavender

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

### Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

### 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.

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.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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>   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                   | <b>1.518.924</b> | <b>1.398.322</b> |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver          | -231.000         | -231.000         |
| <b>Driftsresultat</b>                                      | <b>1.287.924</b> | <b>1.167.322</b> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder      | 374.003          | 594.246          |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger                          | -513.365         | -613.043         |
| <b>Resultat før skat</b>                                   | <b>1.148.562</b> | <b>1.148.525</b> |
| 2 Skat af årets resultat                                   | -170.403         | -52.458          |
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>978.159</b>   | <b>1.096.067</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                    |                  |                  |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -625.997         | 594.246          |
| Udbytte for regnskabsåret                                  | 103.000          | 100.000          |
| Overføres til overført resultat                            | 1.501.156        | 401.821          |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>978.159</b>   | <b>1.096.067</b> |

**Balance 30. september**

| <b>Aktiver</b>                              |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Note</u>                                 | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |                   |                   |
| Grunde og bygninger                         | 20.031.551        | 20.262.551        |
| Materielle anlægsaktiver i alt              | 20.031.551        | 20.262.551        |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder  | 7.712.045         | 8.338.042         |
| Finansielle anlægsaktiver i alt             | 7.712.045         | 8.338.042         |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b>27.743.596</b> | <b>28.600.593</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |                   |                   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 0                 | 12.000            |
| Tilgodehavender i alt                       | 0                 | 12.000            |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b>0</b>          | <b>12.000</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                        | <b>27.743.596</b> | <b>28.612.593</b> |

**Balance 30. september**

| <b>Passiver</b>  |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u>  | <u>2016</u>              | <u>2015</u>              |
| <b>Egenkapital</b>   |                          |                          |
| 4 Virksomhedskapital   | 200.000                  | 200.000                  |
| 5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 5.844.093                | 6.470.090                |
| 6 Overført resultat  | 4.760.523                | 3.259.367                |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                          | 103.000                  | 100.000                  |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                     | <b><u>10.907.616</u></b> | <b><u>10.029.457</u></b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                |                          |                          |
| Hensættelser til udskudt skat                                | 1.311.043                | 1.140.640                |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                          | <b><u>1.311.043</u></b>  | <b><u>1.140.640</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                    |                          |                          |
| Gæld til realkreditinstitutter                               | 9.140.147                | 10.061.070               |
| Gæld til pengeinstitutter                                    | 3.788.099                | 4.105.906                |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt                        | <u>12.928.246</u>        | <u>14.166.976</u>        |
| Kortfristet del af langfristet gæld                          | 1.235.000                | 1.200.000                |
| Gæld til pengeinstitutter                                    | 606.680                  | 606.332                  |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                            | 468.567                  | 1.184.181                |
| Anden gæld   | 286.444                  | 285.007                  |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt                        | <u>2.596.691</u>         | <u>3.275.520</u>         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                              | <b><u>15.524.937</u></b> | <b><u>17.442.496</u></b> |
| <b>Passiver i alt</b>  | <b><u>27.743.596</u></b> | <b><u>28.612.593</u></b> |
| <br>   |                          |                          |
| <b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>               |                          |                          |
| <b>9 Eventualposter</b>                                      |                          |                          |

## Noter

|  | 2015/16          | 2014/15          |
|--|------------------|------------------|
| <b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>          |                  |                  |
| Renter, tilknyttede virksomheder                   | 2.335            | 32.799           |
| Andre renteomkostninger                            | 511.030          | 580.244          |
|  | <b>513.365</b>   | <b>613.043</b>   |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>                   |                  |                  |
| Årets regulering af udskudt skat                   | 170.403          | 121.917          |
| Regulering af tidligere års skat                   | 0                | -69.459          |
|  | <b>170.403</b>   | <b>52.458</b>    |
|  | 30/9 2016        | 30/9 2015        |
| <b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                  |                  |
| Kostpris 1. oktober 2015                           | 1.867.952        | 1.867.952        |
| <b>Kostpris 30. september 2016</b>                 | <b>1.867.952</b> | <b>1.867.952</b> |
| Opskrivninger 1. oktober 2015                      | 6.470.090        | 5.875.844        |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill       | 374.003          | 594.246          |
| Udbytte  | -1.000.000       | 0                |
| <b>Opskrivninger 30. september 2016</b>            | <b>5.844.093</b> | <b>6.470.090</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>    | <b>7.712.045</b> | <b>8.338.042</b> |
| <b>Tilknyttede virksomheder:</b>                   |                  |                  |
|  | <b>Hjemsted</b>  | <b>Ejerandel</b> |
| Hessellund EI A/S                                  | Odder            | 100 %            |
| Jabotek ApS  | Odder            | 80 %             |
|  | 30/9 2016        | 30/9 2015        |
| <b>4. Virksomhedskapital</b>                       |                  |                  |
| Virksomhedskapital 1. oktober 2015                 | 200.000          | 200.000          |
|  | <b>200.000</b>   | <b>200.000</b>   |

## Noter

|  | <u>30/9 2016</u>        | <u>30/9 2015</u>        |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b> |                         |                         |
| Reserve for opskrivninger 1. oktober 2015                            | 6.470.090               | 5.875.844               |
| Resultatandel  | <u>-625.997</u>         | <u>594.246</u>          |
|  | <b><u>5.844.093</u></b> | <b><u>6.470.090</u></b> |

|  |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>6. Overført resultat</b>              |                         |                         |
| Overført resultat 1. oktober 2015        | 3.259.367               | 2.857.546               |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>1.501.156</u>        | <u>401.821</u>          |
|  | <b><u>4.760.523</u></b> | <b><u>3.259.367</u></b> |

|                                | <u>Afdrag<br/>første år</u> | <u>Restgæld<br/>efter 5 år</u> | <u>Gæld i alt<br/>30/9 2016</u> | <u>Gæld i alt<br/>30/9 2015</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>7. Gældsforpligtelser</b>   |                             |                                |                                 |                                 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 920.000                     | 5.000.000                      | 10.980.147                      | 11.891.070                      |
| Gæld til pengeinstitutter      | <u>315.000</u>              | <u>2.600.000</u>               | <u>4.418.099</u>                | <u>4.675.906</u>                |
|                                | <b><u>1.235.000</u></b>     | <b><u>7.600.000</u></b>        | <b><u>15.398.246</u></b>        | <b><u>16.566.976</u></b>        |

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

## 9. 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 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.