

# **Karensdal ApS**

**Kongshusvej 158, 8300 Odder**

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

## **Årsrapport**

**2018/19**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. februar 2020.

---

Peter Bosteen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	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 2018 - 30. september 2019</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	11
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 18. februar 2020

**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 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 regnskabsbrugere 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 18. februar 2020

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Johannes Simonsen

statsautoriseret revisor  
mne11802

## 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 19. 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 PHJA Holding ApS, Odder Rokkedal El A/S, Solbjerg

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	41.866	36.818	29.027	26.595	22.882
Resultat af ordinær primær drift	6.234	4.689	2.903	2.654	2.614
Finansielle poster, netto	-1.067	-1.397	-1.318	-1.382	-1.405
Årets resultat	4.026	2.562	1.231	978	1.096
<b>Balance:</b>					
Balancesum	61.892	56.005	49.166	48.880	47.504
Egenkapital	18.153	14.411	12.049	10.921	10.029
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	6.698	2.624	4.389	1.259	3.587
Investeringsaktivitet	-5.092	-3.990	-1.003	-1.765	-478
Finansieringsaktivitet	1.257	1.107	-1.865	-874	-2.038
Pengestrømme i alt	2.863	-259	1.521	-1.380	1.071
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	82	75	64	58	49
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	28,7	25,7	24,5	22,3	-

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:

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



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Karensdal ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier og andelsparter, 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 1,4 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3,7 mio. kr. mod 2,6 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	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	<b>41.865.823</b>	<b>36.818.292</b>	<b>1.441.411</b>	<b>1.370.152</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>				
1 Personaleomkostninger	-33.457.189	-30.287.976	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.174.856	-1.840.942	-231.000	-231.000
<b>Driftsresultat</b>	<b>6.233.778</b>	<b>4.689.374</b>	<b>1.210.411</b>	<b>1.139.152</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.003.337	1.974.146
Andre finansielle indtægter	141.390	23.042	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-1.208.027	-1.420.025	-335.514	-384.922
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.167.141</b>	<b>3.292.391</b>	<b>3.878.234</b>	<b>2.728.376</b>
Skat af årets resultat	-1.141.317	-730.495	-192.670	-166.578
<b>2 Årets resultat</b>	<b>4.025.824</b>	<b>2.561.896</b>	<b>3.685.564</b>	<b>2.561.798</b>
Koncernens resultat fordeler sig således: Break-down of the consolidated profit or loss:				
Anpartshavere i Karensdal ApS	3.685.564	2.561.798		
Minoritetsinteresser	340.260	98		
	<b>4.025.824</b>	<b>2.561.896</b>		

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Goodwill	5.853.750	2.680.000	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.853.750	2.680.000	0	0
4	Grunde og bygninger	19.338.551	19.569.551	19.338.551	19.569.551
5	Produktionsanlæg og maskiner	3.734.713	3.744.455	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	23.073.264	23.314.006	19.338.551	19.569.551
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	592.286	10.404.949
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	158.751	177.050	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	158.751	177.050	592.286	10.404.949
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>29.085.765</b>	<b>26.171.056</b>	<b>19.930.837</b>	<b>29.974.500</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.017.401	5.057.675	0	0
	Varebeholdninger i alt	5.017.401	5.057.675	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.701.011	11.957.791	16.000	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	11.095.794	12.367.974	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.842.000	0
	Andre tilgodehavender	347.146	383.374	0	0
	Tilgodehavender i alt	27.143.951	24.709.139	12.858.000	0
	Likvide beholdninger	644.962	67.135	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>32.806.314</b>	<b>29.833.949</b>	<b>12.858.000</b>	<b>0</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>61.892.079</b>	<b>56.005.005</b>	<b>32.788.837</b>	<b>29.974.500</b>

**Balance 30. september**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	8.536.997	0	8.536.997
	Overført resultat	17.082.533	5.359.972	17.082.533	5.359.972
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	300.000	500.000	300.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	17.782.533	14.396.969	17.782.533	14.396.969
	Minoritetsinteresser	370.181	13.921	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>18.152.714</b>	<b>14.410.890</b>	<b>17.782.533</b>	<b>14.396.969</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
8	Hensættelser til udskudt skat	4.109.010	3.372.029	1.620.478	1.524.190
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.109.010</b>	<b>3.372.029</b>	<b>1.620.478</b>	<b>1.524.190</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
9	Gæld til realkreditinstitutter	6.304.507	7.236.734	6.304.507	7.236.734
10	Gæld til pengeinstitutter	7.952.289	6.827.502	2.532.357	3.022.951
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.256.796	14.064.236	8.836.864	10.259.685
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.214.000	2.850.000	1.392.000	1.330.000
	Gæld til pengeinstitutter	7.223.337	9.508.337	701.220	620.237
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.671.235	5.267.843	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.096.961	1.418.367
	Selskabsskat	396.351	100.296	87.855	170.586
	Anden gæld	8.868.636	6.431.374	270.926	254.466
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	25.373.559	24.157.850	4.548.962	3.793.656
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>39.630.355</b>	<b>38.222.086</b>	<b>13.385.826</b>	<b>14.053.341</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>61.892.079</b>	<b>56.005.005</b>	<b>32.788.837</b>	<b>29.974.500</b>
11	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
12	<b>Eventualposter</b>				

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode</b>	<b>Overført re- sultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>Minoritetsin- teresser</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. oktober 2018	200.000	8.536.997	5.359.972	300.000	13.921	14.410.890
Udloddet udbytte	0	0	0	-300.000	0	-300.000
Resultatandel	0	-8.536.997	11.722.561	500.000	356.260	4.041.824
	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>17.082.533</b>	<b>500.000</b>	<b>370.181</b>	<b>18.152.714</b>

**Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode</b>	<b>Overført re- sultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. oktober 2018	200.000	8.536.997	5.359.972	300.000	14.396.969
Udloddet udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
Resultatandel	0	-8.536.997	11.722.561	500.000	3.685.564
	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>17.082.533</b>	<b>500.000</b>	<b>17.782.533</b>

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

	Koncern	
	2018/19	2017/18
Årets resultat	4.025.824	2.561.896
Reguleringer	4.382.810	3.968.420
Ændring i driftskapital	-553.884	-2.524.019
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.854.750	4.006.297
Renteindbetalinger og lignende	141.392	23.042
Renteudbetalinger og lignende	-1.189.728	-1.408.173
Pengestrøm fra ordinær drift	6.806.414	2.621.166
Betalt selskabsskat	-108.281	2.701
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.698.133</b>	<b>2.623.867</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.750.000	-2.000.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.358.866	-1.990.476
Salg af materielle anlægsaktiver	1.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	16.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-5.091.866</b>	<b>-3.990.476</b>
Optagelse af langfristet gæld	4.986.352	3.889.500
Afdrag på langfristet gæld	-3.429.792	-2.582.175
Betalt udbytte	-300.000	-200.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.256.560</b>	<b>1.107.325</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.862.827</b>	<b>-259.284</b>
Likvider 1. oktober 2018	-9.441.202	-9.181.918
<b>Likvider 30. september 2019</b>	<b>-6.578.375</b>	<b>-9.441.202</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	644.962	67.135
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-7.223.337	-9.508.337
<b>Likvider 30. september 2019</b>	<b>-6.578.375</b>	<b>-9.441.202</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	30.303.034	27.437.282	0	0
Pensioner	2.853.548	2.562.065	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	300.607	288.629	0	0
	<b>33.457.189</b>	<b>30.287.976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	75	0	0
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-8.536.997	1.974.146
Udbytte for regnskabsåret			500.000	300.000
Overføres til overført resultat			11.722.561	287.652
<b>Disponeret i alt</b>			<b>3.685.564</b>	<b>2.561.798</b>
<b>3. Goodwill</b>				
Kostpris 1. oktober 2018			8.459.000	6.459.000
Tilgang i årets løb			3.750.000	2.000.000
<b>Kostpris 30. september 2019</b>			<b>12.209.000</b>	<b>8.459.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018			-5.779.000	-5.359.000
Årets af-/nedskrivninger			-576.250	-420.000
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2019</b>			<b>-6.355.250</b>	<b>-5.779.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>			<b>5.853.750</b>	<b>2.680.000</b>

## Noter

---

	Koncern	
	30/9 2019	30/9 2018
<b>4. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. oktober 2018	<u>22.612.851</u>	<u>22.612.851</u>
<b>Kostpris 30. september 2019</b>	<b><u>22.612.851</u></b>	<b><u>22.612.851</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	<u>-3.043.300</u>	<u>-2.812.300</u>
Årets af-/nedskrivninger	<u>-231.000</u>	<u>-231.000</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2019</b>	<b><u>-3.274.300</u></b>	<b><u>-3.043.300</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b><u>19.338.551</u></b>	<b><u>19.569.551</u></b>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2018	<u>18.400.000</u>	<u>18.400.000</u>
	Koncern	
	30/9 2019	30/9 2018
<b>5. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. oktober 2018	13.592.681	14.321.488
Tilgang i årets løb	1.358.866	1.990.476
Afgang i årets løb	<u>-182.072</u>	<u>-2.719.281</u>
<b>Kostpris 30. september 2019</b>	<b><u>14.769.475</u></b>	<b><u>13.592.683</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-9.848.228	-11.377.567
Årets af-/nedskrivninger	-1.368.606	-1.189.942
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>182.072</u>	<u>2.719.281</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2019</b>	<b><u>-11.034.762</u></b>	<b><u>-9.848.228</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b><u>3.734.713</u></b>	<b><u>3.744.455</u></b>



## Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2019	30/9 2018
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2018	1.867.952	1.867.952
Tilgang i årets løb	26.000	0
Afgang i årets løb	-1.803.952	0
<b>Kostpris 30. september 2019</b>	<b>90.000</b>	<b>1.867.952</b>
Opskrivninger 1. oktober 2018	8.536.997	6.562.851
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.603.337	1.974.146
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-15.038.048	0
<b>Opskrivninger 30. september 2019</b>	<b>-1.897.714</b>	<b>8.536.997</b>
Modregnet i tilgodehavender	2.400.000	0
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>2.400.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b>592.286</b>	<b>10.404.949</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Hessellund El A/S	Odder	100 %
Jabotek ApS	Odder	80 %
PHJA Holding ApS	Odder	60 %
Rokkedal El A/S	Solbjerg	100 %
	Koncern	
	30/9 2019	30/9 2018
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. oktober 2018	63.840	63.840
<b>Kostpris 30. september 2019</b>	<b>63.840</b>	<b>63.840</b>
Nedskrivninger 1. oktober 2018	113.210	125.062
Årets nedskrivninger	-18.299	-11.852
<b>Nedskrivninger 30. september 2019</b>	<b>94.911</b>	<b>113.210</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b>158.751</b>	<b>177.050</b>

## Noter

---

	Modervirksomhed	
	30/9 2019	30/9 2018
<b>8. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2018	1.524.190	1.427.902
Udskudt skat af årets resultat	96.288	96.288
	<b>1.620.478</b>	<b>1.524.190</b>
<b>9. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	7.251.507	8.186.734
Heraf forfalder inden for 1 år	-947.000	-950.000
	<b>6.304.507</b>	<b>7.236.734</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.400.000	4.000.000
<b>10. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	2.977.357	3.402.951
Heraf forfalder inden for 1 år	-445.000	-380.000
	<b>2.532.357</b>	<b>3.022.951</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	900.000	1.400.000
<b>11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Selskabet har deponeret ejerpandebrev på i alt 2.500 tkr. og skadesløsbrev på 2.000 tkr. med pant i ejendommen Rådhusgade 96, til sikkerhed for bankgæld.		
<b>12. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Selskabets beholdning af aktier i datterselskaber er stillet til sikkerhed for bankmellemværende. Herudover har selskabet afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes bankgæld.		
<b>Sambeskatning</b>		
Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.		

## Noter

---

### 12. 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: 396 t.kr.

## 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill..

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 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 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

### 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. Af skrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres 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.

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

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

	Brugstid
Bygninger	75 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### 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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### 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.

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

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### 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 administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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

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 nominel 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.