

**K.A. Holding 2003 ApS**  
**Vester Alle 27**

**8000 Aarhus C**

**CVR-nummer: 26631637**

**ÅRSRAPPORT**  
**1. januar - 31. december 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19/4 2016

  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

### Påtegninger

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer .....	4

### Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger .....	6
Ledelsesberetning.....	7

### Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse .....	12
Balance .....	13
Noter.....	15

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for K.A. Holding 2003 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 18. marts 2016

### **Direktion**



Keld Holm Andersen

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

### **Til kapitalejerne af K.A. Holding 2003 ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for K.A. Holding 2003 ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Selskabets ledelse 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 vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### 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.

Egå, den 18. marts 2016



Torben Rørmand Seiersen  
Registreret Revisor

**Selskabsoplysninger**

**Selskabet**

K.A. Holding 2003 ApS  
Vester Alle 27  
8000 Aarhus C

Telefon: 86 12 20 26  
Telefax: 86 12 87 99  
E-mail: ka@bedemand.org

CVR-nr.: 26 63 16 37  
Stiftet: 3. juni 2002  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Keld Holm Andersen

**Revisor**

Seiersen Revision I/S  
Registrerede Revisorer  
Skæring Strandvej 3  
8250 Egå

**Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes  
på selskabets adresse.

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet består i at være holdingselskab for datterselskabet Bedemand Keld Andersen, samt at eje og udleje butiksligheder til denne.

### **Usædvanlige forhold**

Der har i 2015 ikke været usædvanlige forhold.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på t.kr. 689, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 2.708.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **GENERELT**

Årsregnskabet for K.A. Holding 2003 ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider beløbsgrænserne.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

#### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **Generelt**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i



## **Anvendt regnskabspraksis**

lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

### **Investeringsjendommens driftsomkostninger**

Investeringsjendommens driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

## **BALANCEN**

### **Materielle anlægsaktiver**

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens

## **Anvendt regnskabspraksis**

købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsjendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendommene divideret med investeringsejendommens regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

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

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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. Effekten af ændringen af dette regnskabsmæssige skøn er indregnet med t.kr. 6.

### Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Resultatopgørelse****1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015**

	2015 Dkk	2014 T.kr
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>233.697</b>	<b>261</b>
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>	<b>233.697</b>	<b>261</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-78.000	-598
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>155.697</b>	<b>-337</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	595.253	6
1 Andre finansielle indtægter	297	3
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	28.279	32
2 Andre finansielle omkostninger	-68.251	-70
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>711.275</b>	<b>-366</b>
3 Skat af årets resultat	-22.221	97
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>689.054</b>	<b>-269</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	99.800	100
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	595.253	6
Overført resultat	-5.999	-375
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>689.054</b>	<b>-269</b>

**Balance pr. 31. DECEMBER 2015****Aktiver**

	2015 Dkk	2014 T.kr
4 Grunde og bygninger	4.669.000	4.747
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4.669.000</b>	<b>4.747</b>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	720.253	131
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>720.253</b>	<b>131</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>5.389.253</b>	<b>4.878</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	704.095	701
Selskabsskat	24.779	0
Andre tilgodehavender	618	40
6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	1
<b>Tilgodehavender</b>	<b>729.492</b>	<b>742</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>21.334</b>	<b>49</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>750.826</b>	<b>791</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>6.140.079</b>	<b>5.669</b>

**Balance pr. 31. DECEMBER 2015****Passiver**

	2015 Dkk	2014 T.kr
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	595.253	6
Overført resultat	1.887.799	1.893
Forslag til udbytte for regnskabsåret	99.800	100
<b>7 EGENKAPITAL</b>	<b>2.707.852</b>	<b>2.124</b>
Hensættelse til udskudt skat	117.000	140
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>117.000</b>	<b>140</b>
Prioritetsgæld	2.917.674	3.086
Deposita	82.500	83
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>3.000.174</b>	<b>3.169</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	171.035	171
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.741	13
Anden gæld	2	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	131.275	52
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>315.053</b>	<b>236</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>3.315.227</b>	<b>3.405</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>6.140.079</b>	<b>5.669</b>
9 Eventualposter mv.		
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## Noter

	2015 Dkk	2014 T.kr
<b>1 Andre finansielle indtægter</b>		
Renter, pengeinstitutter, omsætningsaktiver	13	0
Renter 10,2 %, anpartshaver	0	3
Renter af overskydende skat, selskaber	284	0
	<u>297</u>	<u>3</u>
<b>2 Andre finansielle omkostninger</b>		
Renter, lån	61.306	63
Renter, anpartshaver	6.210	2
Renter, ej skattemæssigt fradrag	735	5
	<u>68.251</u>	<u>70</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	45.221	58
Regulering af udskudt skat	-23.000	-155
	<u>22.221</u>	<u>-97</u>

## Noter

	Grunde og bygninger
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris, primo	4.128.060
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	4.128.060
	<hr/>
Opskrivninger, primo	618.940
Afgang i årets løb	-78.000
	<hr/>
Opskrivninger 31. december 2015	540.940
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0
Årets af-/nedskrivninger	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	0
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>4.669.000</u></b>



## Noter

	2015 Dkk	2014 T.kr
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	125.000	125
Kostpris 31. december 2015	<u>125.000</u>	<u>125</u>
Op- og nedskrivninger primo	5.608	0
Årets resultatandele	595.253	6
Udloddet udbytte	-5.608	0
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>595.253</u>	<u>6</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>720.253</u></b>	<b><u>131</u></b>

**Kapitalandel i datterselskaber**

Hovedtal for selskabet pr. 31. december 2015

	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Regnskabsværdi
Bedemand Keld Andersen ApS, Aarhus C	720.253	595.253	100 %	720.253

**6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse**

Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen	0	232
Indbetalt	0	-613
Udbetalt	0	329
Rente	0	1
Overført gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	52
	<u>0</u>	<u>1</u>

**Noter**

	Primo	Overførsel	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdispon- ering	Ultimo
<b>7 Egenkapital</b>					
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	5.608	-5.608	0	595.253	595.253
Overført resultat	1.892.343	5.608	0	-10.152	1.887.799
Forslag til udbytte for regnskabsåret	100.000	0	-100.000	99.800	99.800
	<u>2.122.951</u>	<u>0</u>	<u>-100.000</u>	<u>684.901</u>	<u>2.707.852</u>

Der har ikke været bevægelser på anpartskapitalen de seneste 5 år.

**Noter**

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Prioritetsgæld	3.257.091	3.088.709	171.035	2.154.086
Deposita	82.500	82.500	0	0
	<u>3.339.591</u>	<u>3.171.209</u>	<u>171.035</u>	<u>2.154.086</u>

**9 Eventualposter mv.**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

**10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.kr. 3.089 er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2014 udgør t.kr. 4.669.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter t.kr. 0 er der givet ejerpant i en ejendom på t.kr. 300. Ejendommens regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 575.