

K.L. Herning ApS
Sportsvej 10, 7441 Bording

CVR-nr. 27 69 64 06

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juni 2016.

Kurt Lauridsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for K.L. Herning 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bording, den 17. juni 2016

Direktion

Kurt Lauridsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i K.L. Herning ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for K.L. Herning ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af det forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Selskabet har investeret i en portefølje af unoterede aktier i Asien via et ikke-børsnoteret investeringsselskab. Det har ikke været muligt for os at opnå tilstrækkelig egnet revisionsbevis for aktieinvesteringernes værdi samt tilstedeværelse. I årsrapporten for 2015 er de pågældende aktieinvesteringer målt til kostpris, svarende til en samlet værdi på 2.309 tkr. Den bogførte værdi af aktieinvesteringerne udgør 35% af den samlede balancesum samt 66% af selskabets egenkapital.

Den uafhængige revisors erklæringer

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af den manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi har ikke gennemlæst ledelsesberetningen for at konstatere, om oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi kan derfor ikke afgive en udtalelse om ledelsesberetningen.

Bording, den 17. juni 2016

One Revision

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 31 56 64

Kuno Hesel
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

K.L. Herning ApS
Sportsvej 10
7441 Bording

CVR-nr.: 27 69 64 06

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Kurt Lauridsen

Revision

One Revision, Statsautoriseret revisionspartnerselskab
Roskildevej 17
7441 Bording

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje anpartar i A.K.L. Herning ApS samt at eje anpartar/aktier i andre helt eller delvist ejede datterselskaber.

Usædvanlige forhold

Ledelsen har konstateret, at der var væsentlige fejl i selskabets aflagte årsrapport for regnskabsåret 2014. Som en konsekvens her af er sammenligningstallene for 2014 rettet i indeværende årsrapport. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale her af.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -10.380 mod -17.574 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 958.702 mod -142.517 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 K.L. Herning 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.

Fundamentale fejl

Selskabet har konstateret, at den aflagte årsrapport for regnskabsåret 2014 har været behæftet med nogle fundamentale fejl. Fejlene fremkommer primært som følge af fejl i årsrapporten for 2014 for selskabets associerede virksomhed. Resultatandele fra associeret virksomhed samt bogført værdi af associeret virksomhed og mellemregninger hermed er således ikke indregnet og målt korrekt i selskabets årsrapport for 2014. Sekundært fremkommer fejlene som følge af en række fejl i klassificeringen af regnskabsposter. Indtægter fra kapitalandele var indregnet med 1.585 tkr., hvilket var 1.690 tkr. for højt, som følge af fejl i årsrapporten for den associerede virksomhed. Værdien af kapitalandele i associeret virksomhed i balancen var målt 1.468 tkr. for lavt.

Følgenvirkningerne af denne fejl har primært påvirket mellemregning med associeret virksomhed og egenkapital. I nedenstående skema er en oversigt over indvirkningen af de fundamentale fejl for årsrapporten 2014:

Alle tal i tkr.	Aflagt	Ændring af	
	Årsrapport 2014	Fundamentale Fejl	Årsrapport 2015
Resultatmæssige ændringer:			
Personaleomkostninger	-98	98	0
Indtægter fra kapitalandele	1.585	-1.690	-105
Nedskrivning af finansielle aktiver	-535	535	0
Årets resultat	914	-1.056	-142
Balancemæssige ændringer:			
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	-29	29	0
Kapitalandele i associeret virksomhed	0	1.440	1.440
Andre værdipapirer og kapitalandele	633	1.158	1.791
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.069	-3.069	0
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	2.039	-662	1.377
Overført resultat	709	317	1.026
Anden gæld	107	-98	9

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og associerede 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.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede 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 og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra en afkast-baseret cash flow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 5-årig periode samt en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto-rentebærende gæld.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 K.L. Herning 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-10.380	-17.574
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-210.261	0
Driftsresultat	-220.641	-17.574
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.037.091	-105.013
Andre finansielle indtægter	153.409	825
1 Øvrige finansielle omkostninger	-33.267	-20.755
Resultat før skat	936.592	-142.517
Skat af årets resultat	22.110	0
Årets resultat	958.702	-142.517
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	826.830	-105.013
Overføres til overført resultat	131.872	0
Disponeret fra overført resultat	0	-37.504
Disponeret i alt	958.702	-142.517

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.916.568	0
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.439.738
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	2.308.913	1.790.210
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.225.481</u>	<u>3.229.948</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>6.225.481</u>	<u>3.229.948</u>
Omsætningsaktiver		
Udskudte skatteaktiver	22.110	0
Tilgodehavender i alt	<u>22.110</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	406.023	0
Omsætningsaktiver i alt	<u>428.133</u>	<u>0</u>
Aktiver i alt	<u>6.653.614</u>	<u>3.229.948</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.204.068	1.377.238
7 Overført resultat	1.157.855	1.025.983
Egenkapital i alt	<u>3.486.923</u>	<u>2.528.221</u>
Gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter i øvrigt	<u>990.000</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>990.000</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	330.000	0
Gæld til pengeinstitutter	0	155
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.747.691	692.572
Anden gæld	<u>99.000</u>	<u>9.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.176.691</u>	<u>701.727</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>3.166.691</u>	<u>701.727</u>
Passiver i alt	<u>6.653.614</u>	<u>3.229.948</u>

8 Eventualposter

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	7.582	20.600
Andre finansielle omkostninger	25.685	155
	<u>33.267</u>	<u>20.755</u>
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Tilgang i årets løb	1.712.500	0
Kostpris 31. december 2015	<u>1.712.500</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	1.377.238	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.037.091	0
Opskrivninger 31. december 2015	<u>2.414.329</u>	<u>0</u>
Årets afskrivninger på goodwill	-210.261	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	<u>-210.261</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>3.916.568</u>	<u>0</u>
3. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	62.500	62.500
Afgang i årets løb	-62.500	0
Kostpris 31. december 2015	<u>0</u>	<u>62.500</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	1.377.238	1.482.251
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-105.013
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-1.377.238	0
Opskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>1.377.238</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>	<u>1.439.738</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2015	1.790.211	798.889
Tilgang i årets løb	1.120.207	1.474.945
Afgang i årets løb	<u>-753.737</u>	<u>-483.624</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>2.156.681</u>	<u>1.790.210</u>
Årets opskrivninger	<u>152.232</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>152.232</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>2.308.913</u>	<u>1.790.210</u>
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	1.377.238	1.482.251
Resultatandel	<u>826.830</u>	<u>-105.013</u>
	<u>2.204.068</u>	<u>1.377.238</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	1.025.983	1.063.487
Årets overførte overskud eller underskud	<u>131.872</u>	<u>-37.504</u>
	<u>1.157.855</u>	<u>1.025.983</u>
8. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders bankengagement. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2015 i alt 0 t.kr. Herudover udgør arbejdsgarantier 5.615 t.kr.		

8. Eventualposter (fortsat)

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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 136 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.