

V & E Holding ApS
Kvædevej 4
8600 Silkeborg
CVR-nr.: 27 97 12 61

ÅRSRAPPORT
1. juli 2015 til 30. juni 2016

(13. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 7.11.2016



Erik Mikkelsen
Dirigent



LEIF MIKKELSEN & PARTNERE A/S
Registrerede revisorer

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsens påtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsens beretning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet	V & E Holding ApS Kvædevej 4 8600 Silkeborg
	CVR nr.: 27 97 12 61 Stiftelsesdato: 22. juni 2004 Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016
Direktion	Vivi Mikkelsen Kvædevej 4 8600 Silkeborg
	Erik Mikkelsen Kvædevej 4 8600 Silkeborg
Associerede virksomheder	Labelco A/S Samsøvej 38 8382 Hinnerup Hjemsted Favrskov Kommune Ejerandel 30% Kapitalandel 186.000 kr
	Ejendomsselskabet Samsøvej 38 A/S Samsøvej 38 8382 Hinnerup Hjemsted Favrskov Kommune Ejerandel 50% Kapitalandel 250.000 kr
Pengeinstitut	Sydbank A/S Store Torv 12 8000 Aarhus C
Revisor	Leif Mikkelsen & Partnere A/S Registrerede revisorer Høegh Guldbergs Gade 36C 8700 Horsens

Ledelsens påtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for V & E Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 7/11-16

Direktion


Vivi Mikkelsen


Erik Mikkelsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne af V & E Holding ApS Revisionspåtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for V & E Holding ApS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 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.

Horsens, den 7.11.2016

Leif Mikkelsen & Partnere A/S

Registrerede revisorer
CVR-nr.: 32676421


Frank Lyng Jensen
Registreret revisor


/Lone Steensbjerg
Registreret revisor

Ledelsens beretning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at fungere som holdingselskab og drive kapitalforvaltning.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket resultatet eller udviklingen i egenkapitalen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske stilling anses for tilfredsstillende.

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 V & E Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

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

Generelt om indregning og måling

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.

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

Nettoomsætning

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

Investeringssejendommenes driftsomkostninger

Investeringssejendommenes driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Bygninger afskrives over 50 år med en scrapværdi på kr. 800.000.

Aktiver med en kostpris på under skattemæssig grænse for småanskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder 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 associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og 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 goodwillen er knyttet til.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 gældsmetode 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under gældsforpligtelser.

Resultatopgørelse

1. juli 2015 til 30. juni 2016

	2015/16	2014/15
Lejeindtægter af investeringsejendomme	59.100	48.200
Investeringsejendommens driftsomkostninger.....	-24.004	-48.367
Andre eksterne omkostninger	-23.572	-23.575
Bruttoresultat	11.524	-23.742
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-10.129	-10.129
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	1.395	-33.871
Driftsresultat	1.395	-33.871
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.608.577	1.562.610
Andre finansielle indtægter	166.889	149.647
Andre finansielle omkostninger	0	-907
Ordinært resultat før skat	1.776.861	1.677.479
Skat af årets resultat	-39.248	-29.469
Årets resultat	1.737.613	1.648.010
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte.....	600.000	99.800
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-938.039	313.710
Overført resultat	2.075.652	1.234.500
Disponeret I alt	1.737.613	1.648.010

Balance pr. 30. juni 2016

Aktiver

	2016	2015
Anlægsaktiver		
Materielle anlægsaktiver		
Investeringsejendomme	1.392.481	1.402.610
Materielle anlægsaktiver i alt	1.392.481	1.402.610
Finansielle anlægsaktiver		
1 Kapitalinteresser i associerede virksomheder	6.986.418	4.609.721
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	900.000	1.200.000
Andre tilgodehavender	121.020	232.300
Finansielle anlægsaktiver i alt	8.007.438	6.042.021
Anlægsaktiver i alt	9.399.919	7.444.631
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.050.000	900.000
Andre tilgodehavender	121.839	1.120.000
Periodeafgrænsningsposter	30.004	87.705
Tilgodehavender i alt	1.201.843	2.107.705
Likvide beholdninger	8.437.190	7.693.884
Omsætningsaktiver i alt	9.639.033	9.801.589
Aktiver i alt	19.038.952	17.246.220

Balance pr. 30. juni 2016

Passiver

	2016	2015
Egenkapital		
Selskabskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	695.844	1.490.213
Overført resultat	17.583.391	15.507.738
2 Egenkapital	18.404.235	17.122.951
Gældsforpligtelser		
Kortfristede gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	10.000
Selskabsskat	19.717	13.469
Udbytte for regnskabsåret	600.000	99.800
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	634.717	123.269
Gældsforpligtelser i alt	634.717	123.269
Passiver i alt	19.038.952	17.246.220
3 Eventualforpligtelser		
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

	2016	2015
1 Kapitalinteresser i associerede virksomheder		
Labelco A/S		
Kostpris, primo	2.945.516	4.418.274
Tilgang i årets løb.....	1.374.450	0
Afgang i årets løb	0	-1.472.758
	<u>4.319.966</u>	<u>2.945.516</u>
Kostpris 30. juni 2016		
Af-/nedskrivninger, primo	-1.796.616	-2.918.274
Udloddet udbytte	-600.000	-600.000
Årets resultatandele	1.337.832	748.900
Afskrivning koncerngoodwill.....	-100.000	0
Kapitalregulering i perioden	200.000	0
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	0	972.758
	<u>-958.784</u>	<u>-1.796.616</u>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016		
Labelco A/S i alt.....	3.361.182	1.148.900
Ejendomsselskabet Samsøvej 38 A/S		
Kostpris, primo	1.970.610	1.970.610
	<u>1.970.610</u>	<u>1.970.610</u>
Kostpris 30. juni 2016		
Op- og nedskrivninger primo	1.490.211	1.137.632
Årets resultatandele	370.745	313.710
Udloddet udbytte	-150.000	0
Kapitalregulering i perioden	-56.330	38.869
	<u>1.654.626</u>	<u>1.490.211</u>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016		
Ejendomsselskabet Samsøvej 38 A/S i alt	3.625.236	3.460.821
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	6.986.418	4.609.721

Resterende forskelsbeløb (ikke-afskrevet goodwill) udgør kr. 600.000 pr. 30.6.2016.

Noter

2 Egenkapital	Primo	Kapital- regulering	Forslag til resul- tatdisponering	Ultimo
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.490.213	-1.852.946	1.058.577	695.844
Overført resultat.....	15.507.739	0	2.075.652	17.583.391
	<u>17.122.952</u>	<u>-1.852.946</u>	<u>3.134.229</u>	<u>18.404.235</u>

3 Eventualforpligtelser

Ingen.

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Ejerforeningen Dalsvinget 2-32, Silkeborg, er deponeret pantebrev kr. 30.000.

Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2015 udgør kr. 1.392.481.