

**Skærbæk Holding af 2004 ApS**

**CVR-nr. 28102232**

**Åhavevej 84**

**8600 Silkeborg**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jon Skovhus Knudsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Skærbæk Holding af 2004 ApS

Åhavevej 84

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 28102232

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Jon Skovhus Knudsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Skærbæk Holding af 2004 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 31.05.2016

## Direktion

Jon Skovhus Knudsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Skærbæk Holding af 2004 ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skærbæk Holding af 2004 ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 31.05.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Mølkjær  
statsautoriseret revisor

Heidi J. Jensen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er investering i og handel med værdipapirer, konsulentopgaver samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et overskud på 24.424 t.kr efter skat. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

## Anvendt regnskabspraksis

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

## Balancen

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition



## Anvendt regnskabspraksis

og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter badwill i forbindelse med køb af kapitalandele i associerede virksomheder. Badwill indtægtsføres over den forventede brugstid, som er fastsat til 5 år. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		103.654	50.692
Andre eksterne omkostninger		<u>(212.322)</u>	<u>(169.564)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(108.668)</b>	<b>(118.872)</b>
Personaleomkostninger	1	<u>(454.285)</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(562.953)</b>	<b>(118.872)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		24.436.894	22.759.366
Andre finansielle indtægter		614.579	635.788
Andre finansielle omkostninger		<u>(65.918)</u>	<u>(80.619)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>24.422.602</b>	<b>23.195.663</b>
Skat af ordinært resultat		<u>1.183</u>	<u>(134.124)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>24.423.785</u></b>	<b><u>23.061.539</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	249.500
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	246.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.397.872	22.915.453
Overført resultat		<u>25.913</u>	<u>(349.414)</u>
		<b><u>24.423.785</u></b>	<b><u>23.061.539</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		75.632.126	60.472.824
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		<u>6.866.659</u>	<u>2.000.000</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<u><b>82.498.785</b></u>	<u><b>62.472.824</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>82.498.785</b></u>	<u><b>62.472.824</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.266	26.680
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		195.750	83.263
Udskudt skat		2.000	0
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>6.281</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>214.016</b></u>	<u><b>116.224</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>15.826.766</u>	<u>8.382.885</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u><b>15.826.766</b></u>	<u><b>8.382.885</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>4.059.675</b></u>	<u><b>7.068.515</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>20.100.457</b></u>	<u><b>15.567.624</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>102.599.242</b></u></u>	<u><u><b>78.040.448</b></u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	3	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		72.920.418	57.878.823
Overført overskud eller underskud		29.110.046	19.084.133
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	249.500
<b>Egenkapital</b>		<u><b>102.155.464</b></u>	<u><b>77.337.456</b></u>
Skyldig selskabsskat		76.411	179.365
Anden gæld		250.302	367.540
Periodeafgrænsningsposter		117.065	156.087
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>443.778</b></u>	<u><b>702.992</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>443.778</b></u>	<u><b>702.992</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>102.599.242</b></u></u>	<u><u><b>78.040.448</b></u></u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapi- tal kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskriv- ning efter indre vær- dis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller un- derskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	57.878.823	19.084.133	249.500	77.337.456
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(249.500)	(249.500)
Valutakursreguleringer	0	282.049	0	0	282.049
Værdireguleringer	0	361.674	0	0	361.674
Udloddet udbytte fra associerede virk- somheder	0	(10.000.000)	10.000.000	0	0
Årets resultat	0	24.397.872	25.913	0	24.423.785
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>72.920.418</b>	<b>29.110.046</b>	<b>0</b>	<b>102.155.464</b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	450.000	0
Andre personaleomkostninger	4.285	0
	<b>454.285</b>	<b>0</b>
	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Tilgodehaver hos associerede virksomheder</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.594.001	2.000.000
Overførsler	0	(133.341)
Tilgange	117.707	5.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.711.708</b>	<b>6.866.659</b>
Opskrivninger primo	57.878.823	0
Valutakursreguleringer	282.049	0
Andel af årets resultat	24.397.872	0
Udbytte	(10.000.000)	0
Andre reguleringer	361.674	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>72.920.418</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>75.632.126</b>	<b>6.866.659</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Associerede virksomheder:			
LTP Group A/S	København	Aktieselskab	50,00
Hammel Furniture A/S	Favrskov	Aktieselskab	30,12
KVHS Partners ApS	Aarhus	Anpartselskab	28,52

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>3. Virksomhedskapital</b>			
A-anparter	12.500	1,00	12.500
B-anparter	112.500	1,00	112.500
	<u>125.000</u>		<u>125.000</u>
		<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>4. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb		<u>315.072</u>	<u>0</u>

## 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret værdipapirer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 13.827 t.kr.