

M. Kærsgaard Holding A/S

Hjørringvej 42 - 44, 9400 Nørresundby
CVR-nr. 28 67 94 59

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.05.16

Morten Kærsgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Noter	14 - 18

Selskabet

M. Kærsgaard Holding A/S
Hjørringvej 42 - 44
9400 Nørresundby
Telefon: 98 17 23 77
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 28 67 94 59

Bestyrelse

Jens Kærsgaard
Henry Kærsgaard
Morten Kærsgaard

Direktion

Morten Kærsgaard

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for M. Kærsgaard Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 24. maj 2016

Direktionen

Morten Kærsgaard

Bestyrelsen

Jens Kærsgaard
Formand

Henry Kærsgaard

Morten Kærsgaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i M. Kærsgaard Holding A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for M. Kærsgaard Holding A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 24. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Moskov Møller
Statsaut. revisor

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste	400.554	412.902
Personaleomkostninger	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger	400.554	412.902
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-189.838	-189.838
Resultat af primær drift	210.716	223.064
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	87.258	46.707
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.819.535	2.990.999
² Andre finansielle indtægter	582.438	888.308
Andre finansielle omkostninger	-24.574	-26.571
Finansielle poster i alt	4.464.657	3.899.443
Resultat før skat	4.675.373	4.122.507
Skat af årets resultat	-182.896	-214.259
Årets resultat	4.492.477	3.908.248
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.906.793	920.150
Forslag til udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900
Overført resultat	535.084	2.938.198
I alt	4.492.477	3.908.248

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	3.426.469	3.616.307
3	Materielle anlægsaktiver i alt	3.426.469	3.616.307
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.489.209	1.401.951
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.161.856	7.205.412
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.645.666	6.463.916
	Finansielle anlægsaktiver i alt	19.296.731	15.071.279
	Anlægsaktiver i alt	22.723.200	18.687.586
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.093.786	2.929.829
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.392.279	3.182.791
	Andre tilgodehavender	53.957	7.445
	Tilgodehavender i alt	5.540.022	6.120.065
	Likvide beholdninger	7.697.409	6.954.270
	Omsætningsaktiver i alt	13.237.431	13.074.335
	Aktiver i alt	35.960.631	31.761.921

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.496.826	6.453.124
	Overført resultat	23.751.720	23.216.636
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900
6	Egenkapital i alt	35.299.146	30.719.660
	Hensættelser til udskudt skat	381.000	387.000
	Hensatte forpligtelser i alt	381.000	387.000
	Selskabsskat	7.666	190.301
	Anden gæld	272.819	464.960
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	280.485	655.261
	Gældsforpligtelser i alt	280.485	655.261
	Passiver i alt	35.960.631	31.761.921

7 Eventualforpligtelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har for regnskabsåret 2015 førtidsimplementeret nye bestemmelser i årsregnskabsloven, ligesom selskabet indregner kapitalandele i associerede virksomheder, hvor der er sket førtidsimplementering af nye bestemmelser i årsregnskabsloven.

Den samlede effekt som følge af praksisændring i de associerede virksomheder udgør en nedjustering af årets resultat samt egenkapital og balancesum pr. 31.12.15 med 0,2 mio. DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved udlejning af fast ejendom indtægtsføres i henhold til faktureringsprincippet.

Andre eksterne omkostninger omfatter ejendoms- og administrationsomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Selskabets hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at være holdingselskab for den hel-ejede dattervirksomhed A/S Kærsgaard, der driver handel med hårde hvidevarer og køkkener, samt at investere i værdipapirer m.v.

	2015 DKK	2014 DKK
--	-------------	-------------

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	175.699	114.321
Øvrige finansielle indtægter	406.739	773.987
I alt	582.438	888.308

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Kostpris pr. 31.12.14	5.377.446
Kostpris pr. 31.12.15	5.377.446
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	1.761.139
Afskrivninger i året	189.838
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	1.950.977
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	3.426.469

31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	1.894.064	1.894.064
Kostpris pr. 31.12.15	1.894.064	1.894.064
Opskrivninger pr. 31.12.14	-492.113	1.461.180
Årets resultat	87.258	46.707
Udbytte	0	-2.000.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	-404.855	-492.113
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.489.209	1.401.951

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S Kærsgaard, Aalborg	100%	1.489.209	87.258

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	260.175	2.737.130
Afgang i året	0	-2.362.284
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-114.671

Kostpris pr. 31.12.15	260.175	260.175
-----------------------	---------	---------

Opskrivninger pr. 31.12.14	6.945.237	3.957.123
Valutakursregulering	-5.745	-1.004
Årets resultat	3.819.535	2.990.999
Andre reguleringer	142.654	114.671
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-116.552

Opskrivninger pr. 31.12.15	10.901.681	6.945.237
----------------------------	------------	-----------

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	11.161.856	7.205.412
------------------------------------	------------	-----------

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
LinberTo GmbH, Tyskland	26%	30.079.745	11.963.384
Havrevangen ApS, Aalborg	33%	9.734.600	2.012.315

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	1.000.000	5.418.303	12.272.881	49.200
Valutakursregulering	0	0	-1.004	0
Betalt udbytte	0	0	0	-49.200
Overførsler, reserver	0	114.671	8.006.561	0
Forslag til resultatdisponering	0	920.150	2.938.198	49.900
Saldo pr. 31.12.14	1.000.000	6.453.124	23.216.636	49.900

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	1.000.000	6.453.124	23.216.636	49.900
Betalt udbytte	0	0	0	-49.900
Overførsler, reserver	0	136.909	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	3.906.793	535.084	50.600
Saldo pr. 31.12.15	1.000.000	10.496.826	23.751.720	50.600

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasser A	1.000	1.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Begrænset kaution 3,5 mio. DKK samt pantsat konto med indestående på 2,5 mio. DKK pr. 31.12.15 overfor associeret selskabs engagement med Nordjyske Bank.

Kaution overfor Nykredit for associeret selskabs lån, nom. 12 mio. DKK, restgæld pr. 31.12.15 udgør 9,4 mio. DKK.