

Revisionsfirmaet



Ole Vestergaard

Statsautoriserede revisorer

# Kjellerup Finans ApS

Sognevej 9, Kousted, 8920 Randers NV

CVR-nr.: 29 51 04 82

## Årsrapport for 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 01/09 2017



Henning Kjellerup, dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 – 6
<b>Ledelsesberetning m.v.</b>	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10 – 11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13 – 14

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Kjellerup Finans ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. april 2017 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kousted den 1. september 2017

Direktion:



Henning Kjellerup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Kjellerup Finans ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kjellerup Finans ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Fårup den 1. september 2017

**Revisionsfirmaet Ole Vestergaard**  
**Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**

CVR-nr.: 31 50 17 41

  
Ole Vestergaard  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Kjellerup Finans ApS  
Sognevej 9, Kousted  
8920 Randers NV  
CVR-nr.: 29 51 04 82  
Stiftelsesdato: 11. april 2006  
Hjemsted: Randers

### Ejere med ejerandel over 5%

Henning Kjellerup

### Associerede virksomheder

Tjørnbo Finans ApS	Ejerandel: 49,60%
T&K Ejendomme ApS	Ejerandel: 20,00%
Tjørnbo ApS	Ejerandel: 49,94%

### Direktion

Henning Kjellerup

### Pengeinstitut

Jutlander Bank, Randers

### Revisor

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Bakkevænget 16  
8990 Fårup

## Ledelsesberetning

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og salg indenfor møbelindustrien gennem tilknyttede virksomheder.

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

Årets resultat anses for tilfredsstillende.



## Resultatopgørelse

Note	2016/17	2015/16
<b>Bruttotab</b>	<b>-9.458</b>	<b>-36.086</b>
Af- og nedskrivninger	0	0
<b>Driftsresultat før finansielle poster</b>	<b>-9.458</b>	<b>-36.086</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	435.496	427.790
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver	172.894	-96.189
Andre finansielle indtægter	22.831	32.048
Andre finansielle omkostninger	-55.192	-43.857
<b>Årets resultat før skat</b>	<b>566.571</b>	<b>283.706</b>
Skat af årets resultat	-28.836	31.698
<b>Årets resultat</b>	<b>537.735</b>	<b>315.405</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-1.162	200.093
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	435.497	14.112
Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
<b>Disponeret i alt</b>	<b>537.735</b>	<b>315.405</b>

## Balance

Note	30/4 2017	30/4 2016
1 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.485.610	1.050.114
Børsnoterede værdipapirer	319.793	146.899
	<hr/>	<hr/>
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.805.403	1.197.013
	<hr/>	<hr/>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.805.403</b>	<b>1.197.013</b>
	<hr/>	<hr/>
Udskudt skatteaktiv	48.361	77.198
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	200.000	380.000
Andre tilgodehavender	640	654
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender i alt	249.001	457.851
	<hr/>	<hr/>
Likvide beholdninger	264.331	198.269
	<hr/>	<hr/>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>513.332</b>	<b>656.121</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.318.735</b>	<b>1.853.133</b>
	<hr/>	<hr/>

## Balance

Note	30/4 2017	30/4 2016
Anpartskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	449.609	14.112
Overført resultat	978.949	980.111
Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
<b>2 Egenkapital i alt</b>	<b>1.656.958</b>	<b>1.220.423</b>
Hensættelse til udskudt skat	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Selskabsskat	0	0
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	661.777	632.710
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	661.777	632.710
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>661.777</b>	<b>632.710</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.318.735</b>	<b>1.853.133</b>
3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## Noter

	2016/17	2015/16
<b>1. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris pr. 30/4 2016	1.036.002	1.036.002
Kostpris pr. 30/4 2017	1.036.002	1.036.002
Opskrivninger pr. 30/4 2016	53.978	125.419
Årets opskrivning	395.631	-71.441
Opskrivninger pr. 30/4 2017	449.609	53.978
Nedskrivninger pr. 30/4 2016	39.866	419.096
Årets nedskrivning	-39.866	-379.230
Nedskrivninger pr. 30/4 2017	0	39.866
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/4 2017	1.485.610	1.050.114

	Egenkapital inkl. udbytte	Årets resultat	Ejerandel	Regnskabs- mæssig værdi i Kj. Finans ApS
Tjørnbo Finans ApS	251.788	26.235	49,60%	124.887
T&K Ejendomme ApS	574.142	208.617	20,00%	114.828
Tjørnbo ApS	2.494.778	762.433	49,94%	1.245.895

## 2. Egenkapital

	Anparts- kapital	Reserve indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte
Saldo pr. 30/4 2016	125.000	14.112	980.111	101.200
Udloddet udbytte	0	0	0	-101.200
Årets resultatfordeling	0	435.497	-1.162	103.400
Saldo pr. 30/4 2017	125.000	449.609	978.949	103.400

Anpartskapitalen består af 5 anparter á nom. DKK 25.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

## 3. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Der er ingen kautions- eller eventualforpligtelser.

## 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparterne i associerede selskaber er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Jutlander Bank.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for Kjellerup Finans ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra Regnskabsklasse C.

De væsentligste elementer i den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til foregående år, er følgende:

### Resultatopgørelsen

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### 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.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

##### Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

##### Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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 bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

## Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Tilgodehavender

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

### Skyldig skat 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 opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, 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 nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning 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. For indevæ- rende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til hovedanpartshaver samt anden gæld, måles til amor- tiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.