

**Kølbek Holding ApS**  
**Roskildevej 6, 7100 Vejle**

---

**Årsrapport for**  
**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

---

**CVR-nr. 29 77 27 38**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. september 2016.

---

Jan Kølbek  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

**Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016**

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Kølbek Holding 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 31. august 2016

### **Direktion**

Jan Kølbek

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Kølbek Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Kølbek Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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 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 vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **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 regnskabsåret 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.

Vejle, den 31. august 2016

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Christian Holm  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet** Kølbek Holding ApS  
Roskildevej 6  
7100 Vejle

CVR-nr.: 29 77 27 38  
Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016

**Direktion** Jan Kølbek

**Revision** Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gunhilds Plads 2  
7100 Vejle

**Dattervirksomhed** Ferrarivej Holding ApS, Vejle  
SkyEstate ApS, Vejle  
Hessnæs Ejendomme ApS, Vejle

**Associeret virksomhed** SkyBrands Holding A/S, Vejle

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er handel og investering og dermed besægtet virksomhed.

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

Årets resultat efter skat udgør kr. -1.023.997 kr. mod kr. 182.557.176 kr. 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 Kølbek Holding 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.

### 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

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 koncern-goodwill.

### 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.

### 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 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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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 associeret virksomhed.

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 associeret virksomhed 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### 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 Kølbek Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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 for 2016 er 22%

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter leverandørgæld samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-19.219</b>	<b>-22.500</b>
1 Personaleomkostninger	-220.172	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-239.391</b>	<b>-22.500</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-22.945	220.487
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	55.466	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	121.639	143.615
Andre finansielle indtægter	4.448.485	2.648.427
Fortjeneste ved salg af finansielle aktiver	-907.960	180.149.218
Øvrige finansielle omkostninger	-4.419.452	-5.127
<b>Resultat før skat</b>	<b>-964.158</b>	<b>183.134.120</b>
2 Skat af årets resultat	-59.839	-576.944
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.023.997</b>	<b>182.557.176</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	49.208
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	49.900
Overføres til overført resultat	0	182.458.068
Disponeret fra overført resultat	-3.023.997	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-1.023.997</b>	<b>182.557.176</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.690.541	583.486
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.402.820	16.100.827
4	Kapitalandel i associeret virksomhed	28.229.066	28.800.000
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	<u>43.284.720</u>	<u>42.910.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>82.607.147</u>	<u>88.394.313</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>82.607.147</u></b>	<b><u>88.394.313</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udskudte skatteaktiver	2.968	0
	Tilgodehavende selskabsskat	291.853	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	7.310	0
	Andre tilgodehavender	<u>41.431</u>	<u>64.922</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>343.562</u>	<u>64.922</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>70.737.818</u>	<u>16.266.684</u>
	Værdipapirer i alt	<u>70.737.818</u>	<u>16.266.684</u>
	Likvide beholdninger	<u>146.469.575</u>	<u>197.339.614</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>217.550.955</u></b>	<b><u>213.671.220</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>300.158.102</u></b>	<b><u>302.065.533</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
5	Virksomhedskapital	125.000	125.000
6	Overkurs ved emission	2.130.000	0
7	Overført resultat	295.774.900	298.798.898
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>2.000.000</u>	<u>49.900</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>300.029.900</u></b>	<b><u>298.973.798</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.000	2.452.000
	Selskabsskat	0	639.735
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	9.948	0
	Anden gæld	<u>99.254</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>128.202</u>	<u>3.091.735</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>128.202</u></b>	<b><u>3.091.735</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>300.158.102</u></b>	<b><u>302.065.533</u></b>

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10 Eventualposter**

## Noter

	2015/16	2014/15
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	212.752	0
Andre omkostninger til social sikring	1.420	0
Personalemkostninger i øvrigt	6.000	0
	<b>220.172</b>	<b>0</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-5.285	651.561
Udskudt skat af årets resultat	-2.968	0
Regulering af tidligere års skat	68.092	-74.617
	<b>59.839</b>	<b>576.944</b>
	30/6 2016	30/6 2015
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum 1. juli	23.425.000	24.225.000
Tilgang i årets løb	2.130.000	0
Afgang i årets løb	0	-800.000
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b>25.555.000</b>	<b>23.425.000</b>
Nedskrivninger 1. juli	-22.841.514	-3.482.352
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-98.960	220.487
Årets tilbageførsler på afgang	0	-13.579.649
Udbytte	0	-6.000.000
<b>Nedskrivninger 30. juni</b>	<b>-22.940.474</b>	<b>-22.841.514</b>
Årets afskrivning på badwill	76.015	0
<b>Afskrivninger på badwill 30. juni</b>	<b>76.015</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>2.690.541</b>	<b>583.486</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Ferrarivej Holding ApS	Vejle	60 %
SkyEstate ApS	Vejle	100 %
Hessnæs Ejendomme ApS	Vejle	60 %

**Noter**

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>4. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Anskaffelsessum 1. juli	28.800.000	0
Tilgang i årets løb	0	28.800.000
Afgang i årets løb	-626.400	0
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b><u>28.173.600</u></b>	<b><u>28.800.000</u></b>
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	171.384	0
<b>Opskrivninger 30. juni</b>	<b><u>171.384</u></b>	<b><u>0</u></b>
Årets afskrivninger på goodwill	-115.918	0
<b>Afskrivninger på goodwill 30. juni</b>	<b><u>-115.918</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>28.229.066</u></b>	<b><u>28.800.000</u></b>
<b>Associeret virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
SkyBrands Holding A/S	Vejele	31,16 %
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli	125.000	125.000
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>
<b>6. Overkurs ved emission</b>		
Årets overkurs ved emission	2.130.000	0
	<b><u>2.130.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli	298.798.897	116.340.830
Årets overførte overskud eller underskud	-3.023.997	182.458.068
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	49.208
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-49.208
	<b><u>295.774.900</u></b>	<b><u>298.798.898</u></b>



## Noter

---

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>8. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. juli	49.900	0
Udloddet udbytte	-49.900	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.000.000</u>	<u>49.900</u>
	<b><u>2.000.000</u></b>	<b><u>49.900</u></b>

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

## 10. Eventualposter

### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab 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: 0 t.kr.

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