

**ÅRSRAPPORT**

**1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016**

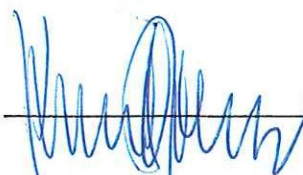
**KNUD B. JOHANSEN HOLDING APS**

**Henrikshøj 8, 2.2**

**2950 Vedbæk**

**CVR-nummer 32 64 51 86**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 25/11 2016



Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7-11
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	12
Balance pr. 30. juni 2016	13-14
Noter	15-18

**Selskab**

Knud B. Johansen Holding ApS  
Henrikshøj 8, 2.2  
2950 Vedbæk

CVR-nummer 32 64 51 86

7. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

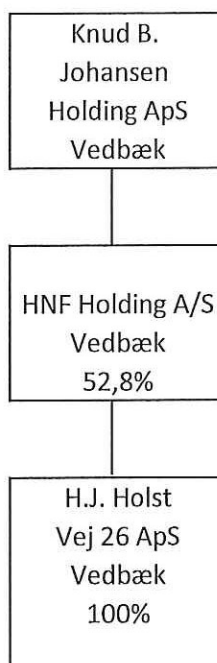
**Direktion**

Knud B. Johansen

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nummer 19263096

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor  
John Richardt Søbjærg, statsautoriseret revisor



**Hovedaktivitet**

Knud B. Johansen Holding ApS' hovedaktivitet har i år været at eje aktier og anparter i andre selskaber samt direkte eller indirekte at drive anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet dermed.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på -5.206.900. Resultatet har på baggrund af udviklingen på de finansielle markeder indfriet de forventninger, der var stillet til året.

**Fejl i tidligere regnskabsår**

Efter udløb af regnskabsåret 2014/15 er der konstateret fejl i forbindelse med indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige indvirkning af fejl har påvirket resultatet for 2014/15 før og efter skat med t.kr. 651 samt egenkapitalen pr. 1. juli 2015 med t.kr. 14.406. Den regnskabsmæssige indvirkning af fejlen er indregnet i primo egenkapitalen, ligesom sammenligningstal er tilpasset.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2016.

**Den forventede udvikling**

Der forventes en positiv indtjening i 2016/17 .

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Knud B. Johansen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

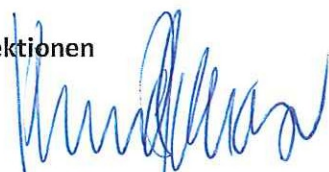
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 9. november 2016

I direktionen



---

Knud B. Johansen

## Til kapitalejerne i Knud B. Johansen Holding ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Knud B. Johansen 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 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. 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.

Søborg, den 9. november 2016

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(cvr 19263096)



Søren Moesgaard  
statsautoriseret revisor



John Richardt Søbjærg  
statsautoriseret revisor



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### FEJL I TIDLIGERE REGNSKABSÅR

Efter udløb af regnskabsåret 2014/15 er der konstateret fejl i forbindelse med indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder der er indregnet efter indre værdis metode med 47,5 %. Når der ses bort fra egne kapitalandele er den korrekte ejerandel 52,8 %.

Nedenstående er oplyst hvordan fejlen har indvirket på egenkapitalen pr. 1. juli 2015, samt indvirkningen på årets resultat i forhold til resultatet opgjort efter den tidligere praksis.

Den regnskabsmæssige indvirkning af fejlen har påvirket resultatet for 2014/15 før og efter skat positivt med t.kr. 651, kapitalandele i tilknyttede virksomheder positivt med t.kr. 14.406 samt egenkapitalen pr. 1. juli 2015 med t.kr. 14.406.

Den regnskabsmæssige indvirkning af fejlen der ligger forud for 1. juli 2014 udgør t.kr. 13.756.

Fejlen er indregnet på egenkapitalen ved årets begyndelse, ligesom der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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 regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

#### **VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### **RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

##### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

##### **Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er administrationselskab i sambeskatningen med øvrige danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.



## BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

## AKTIVER

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er værdiansat efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier og anparter. Unoterede aktier og anparter er optaget til kostpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**KONCERNREGNSKAB**

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Note	2015/16	2014/15
1		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.856.467	11.259.641
Andre eksterne omkostninger	-42.524	-44.538
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-4.898.990	11.215.103
2		
Andre finansielle indtægter	632.668	1.577.043
3		
Øvrige finansielle omkostninger	-747.957	-91.622
RESULTAT FØR SKAT	-5.014.279	12.700.525
4		
Skat af årets resultat	-192.621	-497.244
ÅRETS RESULTAT	-5.206.900	12.203.282

#### RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-7.231.467	6.509.641
Overført resultat	1.973.967	3.693.641
Forslag til udbytte for regnskabsåret	50.600	2.000.000
ÅRETS RESULTAT	-5.206.900	12.203.282

## AKTIVER

<u>Note</u>	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	134.462.722	144.069.189
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>11.451.360</u>	<u>10.451.360</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>145.914.082</u>	<u>154.520.549</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>145.914.082</u>	<u>154.520.549</u>
Andre tilgodehavender	1.316.248	1.140.667
4 Tilgodehavende selskabsskat	2.092.068	0
4 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>405</u>	<u>6.505.773</u>
TILGODEHAVENDER	<u>3.408.721</u>	<u>7.646.440</u>
VÆRDIPAPIRER	<u>14.132.475</u>	<u>13.037.124</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>1.293.386</u>	<u>998.301</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>18.834.582</u>	<u>21.681.865</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>164.748.664</u></u>	<u><u>176.202.416</u></u>



<u>Note</u>	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
Virksomhedskapital	134.900	134.900
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	60.239.370	67.470.836
Overført resultat	102.472.263	100.498.296
Forslag til udbytte for regnskabsåret	50.600	2.000.000
5 EGENKAPITAL	<u>162.897.132</u>	<u>170.104.032</u>
4 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>0</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.435	28.438
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.503.624	844.330
4 Selskabsskat	0	4.953.797
Anden gæld	319.473	271.820
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>1.851.532</u>	<u>6.098.384</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>1.851.532</u>	<u>6.098.384</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>164.748.664</u></u>	<u><u>176.202.416</u></u>
7 Eventualforpligtelser		

1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Knud B. Johansen Holding ApS's andel			
		Ejerandel	Selskabskapital	Årets resultat	Egenkapital
	Tilknyttede virksomheder:				
	HNF Holding A/S, Holte	52,8%	1.000.000	-9.201.726	254.771.473
	I ALT		1.000.000	-9.201.726	254.771.473
				-4.856.467	134.462.722
				-4.856.467	134.462.722

2 Andre finansielle indtægter	2015/16	2014/15
Renteindtægter til tilknyttede virksomheder	0	9.415
Finansielle indtægter i øvrigt	632.668	1.567.628
I ALT	632.668	1.577.043

3 Øvrige finansielle omkostninger	2015/16	2014/15
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	25.892	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	722.065	91.622
I ALT	747.957	91.622

4 Selskabsskat og udskudt skat	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelsen	2014/15
Skyldig pr. 1/7 2015	4.953.797	0		
Regulering tidligere år	14.427		14.427	155.900
Betalt acontoskat 2015	-4.968.444			
Betalt acontoskat 2016	-1.084.000			
Betalt udbytteskat	-1.007.848			
Sambeskatningsbidrag	405			
Skat af årets resultat	-405	0	-405	140.874
Indeholdt udbytteskat udland	0		178.599	200.470
SKYLDIG PR. 30/6 2016	-2.092.068	0		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			192.621	497.244

5 Egenkapital	30/6 2016	30/6 2015
Virksomhedskapital pr. 30/6 2016	134.900	134.900
Reserver for nettoopskrivning pr. 1/7 2015	67.470.836	60.961.195
Årets nettoopskrivning	-7.231.467	6.509.641
Reserve for nettoopskrivning pr. 30/6 2016	60.239.370	67.470.836
Overført resultat pr. 1/7 2015	100.498.296	96.804.654
Overført af årets resultat	1.973.967	3.693.641
Overført resultat pr. 30/6 2016	102.472.263	100.498.296
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/7 2015	2.000.000	3.000.000
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-2.000.000	-3.000.000
Forslag til udbytte	50.600	2.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 30/6 2016	50.600	2.000.000
Egenkapital pr. 30/6 2016	162.897.132	170.104.032

Selskabskapitalen består af 1.349 stk. anparter á kr. 100. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har været følgende bevægelser på anpartskapitalen:

I 2009/10 har der været kapitalforhøjelse med kr. 9.900 til kurs 74.098. Kapitalen udgør herefter kr. 134.900.

## 6 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 33.189.

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.