

## Søren Kjellerup Holding ApS

Herredsvej 26, 8210 Aarhus V

CVR-nr. 33 35 56 53

## Årsrapport for 2014

4. regnskabsår

### Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2015

---

Søren Kjellerup Jensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger og erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter til årsrapporten	9
Regnskabspraksis	11

## Ledespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Søren Kjellerup Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus V, den 28. maj 2015

### Direktion

Søren Kjellerup Jensen

### Fravalg af revision

Generalforsamlingen har besluttet, at årsrapporten for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Aarhus V, den 28. maj 2015

### Dirigent

Søren Kjellerup Jensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejeren i Søren Kjellerup Holding ApS*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Søren Kjellerup Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og regnskabspraksis. 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen til årsregnskabet uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Efter vor vurdering er informationerne i ledelsesberetningen i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 28. maj 2015

### **Vistisen & Lunde**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Sillesen

Statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	Søren Kjellerup Holding ApS Herredsvej 26 8210 Aarhus V
	CVR-nr.: 33 35 56 53
	Stiftet: 29. november 2010
	Hjemstedskommune: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar til 31. december
<b>Direktion</b>	Søren Kjellerup Jensen
<b>Revision</b>	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

## Beretning

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år i at eje anparten i datterselskaber.

### Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsåret blev tilfredsstillende.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

	2014	2013
Note	DKK	DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-3.050</b>	<b>-150</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	220.172	201.167
Finansielle indtægter	1 111.955	10.179
Andre finansielle omkostninger	<u>-262.074</u>	<u>-8.747</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>67.003</b>	<b>202.449</b>
Skat af årets resultat	2 -2.933	<u>-720</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>64.070</u></b>	<b><u>201.729</u></b>
Der foreslås fordelt således:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	220.172	201.168
Overført resultat	<u>-156.102</u>	<u>561</u>
	<b><u>64.070</u></b>	<b><u>201.729</u></b>

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.148.299	909.544
Andre tilgodehavender		4.510.993	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>5.659.292</b>	<b>909.544</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.659.292</b>	<b>909.544</b>
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		225.107	364.843
Udsudte skatteaktiver	4	0	2.933
<b>Tilgodehavender</b>		<b>225.107</b>	<b>367.776</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.969</b>	<b>6.519</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>231.076</b>	<b>374.295</b>
<b>Aktiver</b>		<b>5.890.368</b>	<b>1.283.839</b>

### Passiver

Anpartskapital		80.000	80.000
Reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		952.394	736.439
Overført resultat		116.435	272.537
<b>Egenkapital</b>	5	<b>1.148.829</b>	<b>1.088.976</b>
Anden gæld		4.360.994	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>4.360.994</b>	<b>0</b>
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år		150.000	0
Anden gæld		230.545	194.863
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>380.545</b>	<b>194.863</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.741.539</b>	<b>194.863</b>
<b>Passiver</b>		<b>5.890.368</b>	<b>1.283.839</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	111.955	10.179
	<u>111.955</u>	<u>10.179</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering af udskudt skat	2.933	282
Regulering af udskudt skat ved ændret skattepct.	0	438
	<u>2.933</u>	<u>720</u>

### 3 Finansielle anlægsaktiver

Virksomhed	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Egenkapital- andel
		0	0	0%	0
Bang-Kjellerup					
Invest ApS	Aarhus	-436.600	-30.618	50%	-218.300
DGV Holding ApS	Herning	-10.979.863	520.763	25%	-2.744.966
BK-Invest OOD	Bulgarien	19.028	-11.418	25%	4.757
Yulands-Invest OOD	Bulgarien	4.482.968	892.103	25%	1.120.742
Bang-Kyellerup OOD	Bulgarien	45.600	0	50%	22.800

### 4 Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv vedrører skattemæssigt underskud. Udskudt skatteaktiv er nedskrevet med DKK 36.630.

### 5 Egenkapital

	Anpartskapital	Reserver for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	80.000	736.439	272.537	1.088.976
Valutakursreguleringer	0	-4.217	0	-4.217
Årets resultat	0	220.172	-156.102	64.070
Egenkapital pr. 31. december	<u>80.000</u>	<u>952.394</u>	<u>116.435</u>	<u>1.148.829</u>

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

Heraf forfalder DKK 3.760.994 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

## Noter til årsrapporten

### **7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til Otium Danmark A/S, DKK 4.510.994, er der givet transport i tilgodehavende udlån til Dk Rejs ApS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør DKK 4.510.993.

Selskabet har afgivet soldarisk kaution for en kreditramme på 2,050 mio. DKK, som DGV Holding A/S har hos Sydbank.

## Regnskabspraksis

Årsrapporten for Søren Kjellerup Holding ApS for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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 kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Omsætningen oplyses på forretningssegmenter og geografiske markeder. Oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring.

## Regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Resultatet af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## Regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.