

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2011 - 30. SEPTEMBER 2012

KABAKUM A/S

CVR-nr. 29 61 37 10

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 8/11/2013

---

Julian Dahl

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	4-6
Resultatopgørelse 1. oktober 2011 - 30. september 2012	7
Balance pr. 30. september 2012	8-9
Noter	10-11

**Seiskab**

Kabakum A/S  
c/o C Et L Group A/S  
Ny Østergade 3 3  
1101 København K

CVR-nummer 29 61 37 10

6. regnskabsår

Hjemsted: København

**Direktion**

Kim Julian

**Bestyrelse**

Julian Dahl

Kim Julian

Erik Bresling

**Revision**

INFO : REVISION  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg

Thomas Barslund, statsautoriseret revisor

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for Kabakum A/S.

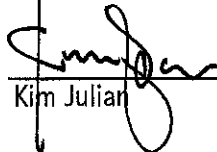
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

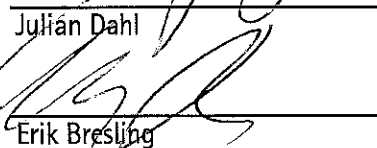
København K, den 8. april 2013

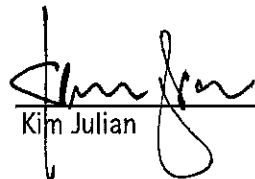
I direktionen

  
\_\_\_\_\_  
Kim Julian

I bestyrelsen

  
\_\_\_\_\_  
Julián Dahl

  
\_\_\_\_\_  
Erik Brøsling

  
\_\_\_\_\_  
Kim Julian

Til kapitalejerne i Kabakum A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for Kabakum A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, 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 dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grund for en konklusion.

### Forbehold

#### *Grundlag for manglende konklusion*

Vi tager forbehold for fuldstændigheden af selskabets registreringer, herunder de opgjorte og indregnede forpligtelser og eventualforpligtelser samt grundlaget for indtægtsførsel af gældsforpligtelser med mio. kr. 8,1.

Som følge af dette forbehold har vi ikke været i stand til at fastlægge, om eventuelle justeringer kunne været anset for nødvendige i relation til registrerede eller ikke-registrerede varebeholdninger, tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, leverandører af varer og tjenesteydelser, gældsforpligtelser og anden gæld m.v. samt selskabets evne til at fortsætte driften.

Vi tager endvidere forbehold for utilstrækkelig noteoplysning vedrørende selskabets evne til at fortsætte driften og ledelsens manglende udarbejdelse af ledelsesberetning omhandlende blandt andet forudsætningen for fortsat drift, usædvanlige forhold og udviklingen i selskabets økonomiske forhold.

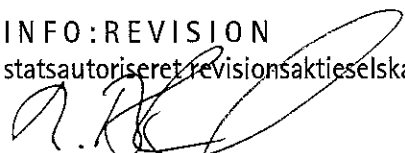
### Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsregnskabet.

Søborg, den 8. april 2013

INFO:REVISION  
statsautoriseret revisionsaktieselskab



Thomas Barslund  
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.

## 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 valutapositioner 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.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

### Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter

### Udbytte fra tilknyttede virksomheder

Udbytte omfatter det udbytte, som tilknyttede virksomheder har deklareret i regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat udgør 25% 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.

Selskabet anvender acontoskatteordningen.

## BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

## AKTIVER

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er værdiansat til kostpris. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, som overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsen.

I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra besiddelsen af de enkelte kapitalandele. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

### Varebeholdninger

Handelsejendomme måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

**Tilgodehavender**

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

**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 gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 25% 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.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE

7

1. OKTOBER 2011 - 30. SEPTEMBER 2012

Note		<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	Eksterne omkostninger	-256.320	-40.000
2	Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-256.320	-40.000
3	Andre finansielle indtægter	8.121.641	148.972
	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-3.141.464</u>	<u>-324.829</u>
	RESULTAT FØR SKAT	4.723.857	-215.857
4	Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
	ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.723.857</u></u>	<u><u>-215.857</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	4.723.857	-215.857
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.723.857</u></u>	<u><u>-215.857</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>0</u>	<u>0</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>0</u>	<u>0</u>
Handelsejendomme	<u>1.202.055</u>	<u>1.666.875</u>
VAREBEHOLDNINGER	<u>1.202.055</u>	<u>1.666.875</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	3.128.403
Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>90</u>
TILGODEHAVENDER	<u>0</u>	<u>3.128.493</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>1.202.055</u>	<u>4.795.368</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>1.202.055</u></u>	<u><u>4.795.368</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	<u>-715.522</u>	<u>-5.439.379</u>
5 EGENKAPITAL	<u>-215.522</u>	<u>-4.939.379</u>
Lånekapital	<u>0</u>	<u>0</u>
6 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.202.055	7.823.696
Leverandører af varer og tjenesteydelser	200.522	1.896.051
Anden gæld	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>1.417.577</u>	<u>9.734.747</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>1.417.577</u>	<u>9.734.747</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>1.202.055</u></u>	<u><u>4.795.368</u></u>

- 1 Usikkerhed ved indregning og måling
- 7 Eventualaktiver
- 8 Ejerforhold

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen forventer, at kunne indfri selskabets forpligtelser i takt med at disse forfalder og årsrapporten er som følge heraf aflagt under forudsætning af fortsat drift.

### 2 Personaleomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

### 3 Andre finansielle indtægter

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>148.972</u>

### 4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelse</u>	<u>2010/11</u>
Skyldig pr. 1/10 2011	0	0		
Betalt i året	0			
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
SKYLDIG PR. 30/9 2012	<u>0</u>	<u>0</u>		
 SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>0</u>	<u>0</u>

### 5 Egenkapital

	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
Virksomhedskapital pr. 30/9 2012	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Overført resultat pr. 1/10 2011	-5.439.379	-5.223.522
Overført af årets resultat	<u>4.723.857</u>	<u>-215.857</u>
Overført resultat pr. 30/9 2012	<u>-715.522</u>	<u>-5.439.379</u>
Egenkapital pr. 30/9 2012	<u>-215.522</u>	<u>-4.939.379</u>

Der er i forbindelse med selskabets stiftelse afholdt omkostninger til honorarer og gebyrer m.v. med kr. 3.500.

6 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Lånekapital	<u>1.202.055</u>	<u>7.823.696</u>	<u>1.202.055</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>1.202.055</u>	<u>7.823.696</u>	<u>1.202.055</u>	<u>0</u>

7 Eventualaktiver

Selskabet har udskudte skatteaktiver på kr. 63.479, som følge af uudnyttede skattemæssige underskud.

8 Ejerforhold

Følgende aktionærer er omfattet af Selskabslovens § 55:

Julian Dahl, Schweiz  
Taffelbay II ApS, Hellerup  
Bulga Properties ApS, København  
LIO Invest ApS, København  
Pavillion Holding ApS, Haarby  
Jens Emborg, Vedbæk