

Kjærsefeldt Holding ApS

Juelsmindevej 260, 7120 Vejle Ø
CVR-nr. 31 30 07 62

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.12.15

Per Trolle Kjærsefeldt
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 15
Noter	16 - 20

Selskabet

Kjærselfeldt Holding ApS
Juelsmindevej 260
7120 Vejle Ø
Hjemsted: Vejle Ø
CVR-nr.: 31 30 07 62

Direktion

Per Trolle Kjærselfeldt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 for Kjærselfeldt Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle Ø, den 21. december 2015

Direktionen

Per Trolle Kjærselfeldt

Til kapitalejeren i Kjærsefeldt Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Kjærsefeldt Holding ApS for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsrapport er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Uden at modificere vores konklusion, skal vi endvidere henvise opmærksomheden på note 1, hvori ledelsen har redegjort for usikkerhed ved værdiansættelsen af grunde og bygninger samt kapitalandele i associerede virksomheder. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden.

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i regnskabsåret udloddet ekstraordinært udbytte på t.DKK 137 uden at iagttage de selskabsretlige betingelser, ligesom der ikke er sket rettidig indberetning til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til kapitalejeren, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er tilbagebetalt på balancedagen.

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.

Aarhus, den 21. december 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Keld Hasle Jakobsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udlejning- og investeringsvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets evne til at fortsætte driften afhænger af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes. Endvidere er der usikkerhed forbundet med værdiansættelse af grunde og bygninger samt kapitalandele i associeret virksomhed. Der henvises til note 1, hvor usikkerhederne er beskrevet yderligere.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.14 - 30.06.15 udviser et resultat på DKK -1.276.708 mod DKK -5.373.069 for tiden 01.07.13 - 30.06.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.632.990.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2014/15 DKK	2013/14 DKK
Bruttotab	-261.514	262.223
² Personalemkostninger	-301.634	-600.692
Resultat før af- og nedskrivninger	-563.148	-338.469
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.316.702	-3.818.842
Resultat af primær drift	-2.879.850	-4.157.311
Andre driftsomkostninger	-34.972	-1.090.806
Resultat før finansielle poster	-2.914.822	-5.248.117
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.265	-316.404
³ Andre finansielle indtægter	2.435.877	938.182
Andre finansielle omkostninger	-819.083	-746.730
Finansielle poster i alt	1.628.059	-124.952
Resultat før skat	-1.286.763	-5.373.069
Skat af årets resultat	10.055	0
Årets resultat	-1.276.708	-5.373.069

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	160.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	137.000	0
Overført resultat	-1.413.708	-5.533.069
I alt	-1.276.708	-5.373.069

AKTIVER		30.06.15	30.06.14
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	123.340	169.592
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	123.340	169.592
	Grunde og bygninger	15.500.000	17.730.408
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	79.126	119.168
	Materielle anlægsaktiver i alt	15.579.126	17.849.576
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.400.000	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.736.434	2.707.867
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.136.434	2.707.867
	Anlægsaktiver i alt	21.838.900	20.727.035
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	112.876
	Varebeholdninger i alt	0	112.876
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	110.176	79.325
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.509
	Andre tilgodehavender	17.473	48.915
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	0	107.716
	Tilgodehavender i alt	127.649	238.465
	Likvide beholdninger	456	2.300.428
	Omsætningsaktiver i alt	128.105	2.651.769
	Aktiver i alt	21.967.005	23.378.804

PASSIVER		30.06.15	30.06.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	1.507.990	2.921.698
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	160.000
5	Egenkapital i alt	1.632.990	3.206.698
	Andre hensatte forpligtelser	0	13.751
	Hensatte forpligtelser i alt	0	13.751
	Gæld til realkreditinstitutter	5.957.546	8.266.000
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.957.546	8.266.000
	Gæld til kreditinstitutter	9.819.866	11.758.021
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	65.946
	Anden gæld	4.556.603	68.388
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.376.469	11.892.355
	Gældsforpligtelser i alt	20.334.015	20.158.355
	Passiver i alt	21.967.005	23.378.804

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Lejeindtægter indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5 år	0
Bygninger	10 - 50 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0

Grunde afskrives ikke.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 er følgende usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed om going concern

Selskabet er finansieret via betydelige lån hos henholdsvis bank, kreditforening og hovedanpartshaver. Forudsætningen for selskabets evne til at fortsætte driften i minimum 12 måneder fra balancedagen er, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes uændret. Det er ledelsens vurdering, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, ligesom et salg af selskabets grunde og bygninger jf. nedenfor, positivt vil påvirke selskabets finansieringsmæssige situation.

Usikkerhed om indregning og måling

Ledelsen har igangsat en salgsproces omkring afhændelse af grunde og bygninger. I årsrapporten er grunde og bygninger værdiansat til mægler vurdering korrigeret for omkostninger ved et salg. Idet der er tale om en liebhaveri-ejendom samt det forhold, at ejendommen har været sat til salg gennem længere tid medfører, at der er usikkerhed ved værdiansættelsen af grunde og bygninger.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet 33% af aktierne i Out-net A/S, der regnskabsmæssigt behandles som kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandelene indregnes til kostpris. Out-net A/S er i en opstartsfasen, og forudsætningen for opretholdelse af kostprisen er, at Out-net A/S præsterer i forhold til det planlagte.

	2014/15	2013/14
	DKK	DKK

2. Personalemkostninger

Lønninger	290.250	589.639
Andre omkostninger til social sikring	11.384	11.053
I alt	301.634	600.692

3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	296.998
Øvrige finansielle indtægter	2.435.877	622.117
Valutakursgevinst	0	19.067
I alt	2.435.877	938.182

30.06.15	30.06.14
DKK	DKK

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Tilgang i året	4.400.000	0
Kostpris pr. 30.06.15	4.400.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.15	4.400.000	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Out-net A/S, Vejle kommune	33%	4.962.973	-1.252.270

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	125.000	2.921.698	160.000
Betalt udbytte	0	0	-160.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-137.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.276.708	0
Saldo pr. 30.06.15	125.000	1.507.990	0

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

6. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.15	Gæld i alt 30.06.14
Gæld til realkreditinstitutter	0	5.116.342	5.957.546	8.266.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Out-net A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret.

Selskabet har indgået private equity capital-forpligtelser på sammenlagt t.EUR 350. Restforpligtelsen pr. 30.06.15 udgør t.EUR 16.

8. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.958 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.500.

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på t.DKK 16.800, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 15.500 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 9.820.

Selskabet har stillet garanti på t.DKK 2.910 til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.958.

Kapitalandele i associerede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 4.400 og likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 1 er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 9.820.

9. Nærtstående parter

Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen:

Saldo pr. 30.06.14	107.715	29.791
Rente	4.936	8.914
Indbetalt i årets løb	-113.747	-30.990
Udbetalt i årets løb	1.096	100.000
Saldo pr. 30.06.15	0	107.715

Tilgodehavender forrentes i henhold til gældende lovgivning.