



Tlf: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birkemose Allé 39  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

**J.O. KLAUSEN HOLDING APS**

**ÅRSRAPPORT**

**2013/14**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling,  
den 19. november 2014**

---

**Jens Ole Klausen**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2013 - 30. juni 2014</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Noter.....	12-14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	J.O. Klausen Holding ApS Hjarupvej 36 E, Vonsild 6000 Kolding
	CVR-nr.: 29 42 13 66 Stiftet: 22. marts 2006 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. juli 2013 - 30. juni 2014
<b>Direktion</b>	Jens Ole Klausen
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
<b>Pengeinstitut</b>	Middelfart Sparekasse Buen 7 6000 Kolding

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2013 - 30. juni 2014 for J.O. Klausen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 19. november 2014

Direktion

---

Jens Ole Klausen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i J.O. Klausen Holding ApS*

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for J.O. Klausen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på, at selskabet har tabt egenkapitalen samt henvise til noten, hvor ledelsen redegør for selskabets fortsatte drift, og de forudsætninger og usikkerheder, der er forbundet hermed.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at det har påvirket konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til ledelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 19. november 2014

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Lars Kruse  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskab og associeret selskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets underskud på 333 tkr. er ikke tilfredsstillende.

Årets underskud er påvirket af den negative udvikling i den associerede virksomhed, som selskabet ejer 50% af. Den associerede virksomheds egenkapital er negativ med 404 t.kr. og J.O. Klausen Holding ApS kautionerer for den associerede virksomhed, hvorfor der i året er foretaget en regulering af hensættelsen svarende til værdien af den negative egenkapital.

Selskabet forventer at reetablere selskabets egenkapital igennem driften af selskabets datterselskab, som forventer en væsentlig forbedret drift for 2014/15.

Det associerede selskabs drift er forbundet med væsentlig usikkerhed, dog forventer ledelsen at selskabet forbedrer sin drift, således selskabets kautionsforpligtelse bliver minimeret og samtidig forventer selskabet ikke at driften i det associerede selskab vil resultere i et træk på selskabets likviditet for 2014/15.

Som følge af den usikkerhed der er i relation til det associerede selskab er der dog hensat et beløb til dækning af kautionsforpligtelse og støtteerklæring svarende til den negative egenkapital i det associerede selskab pr. 31/12-2013.

Selskabet forventer at have det nødvendige likviditetsberedskab, som er nødvendigt for driften i 2014/15.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for J.O. Klausen Holding ApS for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste 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.

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 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomhed

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Udbytte fra associeret virksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre drifts-omkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Kapitalandele i associeret virksomhed måles i moderselskabets balance til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Såfremt der hos det associerede selskab er en retslig forpligtigelse til dækning af tab indregnes dette beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække det associerede selskabs underbalance.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2013/14 kr.	2012/13 tkr.
<b>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....</b>		<b>-313.579</b>	<b>-155</b>
Eksterne omkostninger.....		-12.950	-8
Af- og nedskrivninger.....		-12.765	-12
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-339.294</b>	<b>-175</b>
Finansielle indtægter.....		107	0
Finansielle omkostninger.....	1	-4.210	-5
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-343.397</b>	<b>-180</b>
Skat af årets resultat.....	2	10.221	0
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-333.176</b>	<b>-180</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-333.176	-180
<b>I ALT.....</b>		<b>-333.176</b>	<b>-180</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2014 kr.	2013 tkr.
Målerudstyr.....		47.869	61
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>47.869</b>	<b>61</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		153.563	185
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>153.563</b>	<b>185</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>201.432</b>	<b>246</b>
Tilgodehavende hos ledelsen og ejere.....	5	9.550	0
Andre tilgodehavender.....		1.400	1
Tilgodehavende selskabsskat.....		75.034	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>85.984</b>	<b>1</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>15.235</b>	<b>23</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>101.219</b>	<b>24</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>302.651</b>	<b>270</b>
<b>PASSIVER</b>			
Anpartskapital.....		125.000	125
Overført overskud.....		-377.277	-44
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>-252.277</b>	<b>81</b>
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virks.....		404.395	122
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>404.395</b>	<b>122</b>
Gæld til tilknyttede selskaber.....		34.714	19
Gæld til associerede selskaber.....		43.506	40
Selskabsskat.....		64.813	0
Anden gæld.....		7.500	8
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>150.533</b>	<b>67</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>150.533</b>	<b>67</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>302.651</b>	<b>270</b>
Eventualposter mv.	7		
Usikkerhed ved going concern	8		

## NOTER

	2013/14 kr.	2012/13 tkr.	Note
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>1</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	704	4	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.506	1	
	<b>4.210</b>	<b>5</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Skattecredit, udviklingsomkostninger.....	-5.581	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-4.640	0	
	<b>-10.221</b>	<b>0</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
		Målerudstyr	
Kostpris 1. juli 2013.....		127.650	
Kostpris 30. juni 2014.....		<b>127.650</b>	
Afskrivninger 1. juli 2013.....		67.016	
Årets afskrivninger .....		12.765	
Afskrivninger 30. juni 2014.....		<b>79.781</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014.....		<b>47.869</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Kapitalandele i dattervirksom- heder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. juli 2013.....	362.500	40.000	
Kostpris 30. juni 2014.....	<b>362.500</b>	<b>40.000</b>	
Op- og nedskrivninger 1. juli 2012.....	-151.460	-40.000	
Årets op- og nedskrivninger .....	7.791	0	
Op- og nedskrivninger 30. juni 2013.....	<b>-143.669</b>	<b>-40.000</b>	
Ned- og afskrivninger 1. juli 2013.....	26.107	0	
Afskrivninger på goodwill.....	39.161	0	
Afskrivninger 30. juni 2012.....	<b>65.268</b>	<b>0</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014.....	<b>153.563</b>	<b>0</b>	

## NOTER

### Note

#### Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Boligvex ApS.....	153.564	7.791	100 %

#### Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Optivex ApS.....	-404.395	-282.209	50 %

Goodwill vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomhed pr. 30-06-2014 står bogført til en værdi af 0 kr.

#### Tilgodehavende hos ledelsen og ejere

Tilgodehavender hos ledelsen i alt 9.550 tkr. Udlånet forrentes med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 2 %, p.t. svarende til 10,2 %.

5

#### Egenkapital

6

	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2013.....	125.000	-44.101	80.899
Forslag til årets resultatdisponering.....		-333.176	-333.176
<b>Egenkapital 30. juni 2014.....</b>	<b>125.000</b>	<b>-377.277</b>	<b>-252.277</b>

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

#### Eventualposter mv.

Selskabet har overfor Boligvex ApS' og Optivex ApS' bank stillet selvskyldnerkaution. Bankgælden i de 2 selskaber er henholdsvis 1.384 tkr i Boligvex ApS pr. 30/6-2014 og 678 tkr i Optivex ApS pr. 31/12-2013. Optivex ApS's kredit er på 700 tkr. Der er hensat 404 tkr til dækning af kautionforpligtigelsen i Optivex ApS, svarende til den negative egenkapital i det associerede selskab.

7

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor Optivex ApS for regnskabsåret 2014.

#### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med Boligvex ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

**NOTER****Note****Usikkerhed ved going concern****8**

Selskabet forventer at reetablere selskabets egenkapital igennem driften af selskabets datterselskab, som forventer en væsentlig forbedret drift for 2014/15.

Det associerede selskabs drift er forbundet med væsentlig usikkerhed, dog forventer ledelsen at selskabet forbedrer sin drift, således selskabets kautionsforpligtelse bliver minimeret og samtidig forventer selskabet ikke at driften i det associerede selskab vil resultere i et træk på selskabets likviditet for 2014/15.

Som følge af den usikkerhed der er i relation til det associerede selskab er der dog hensat et beløb til dækning af kautionsforpligtelse og støtteerklæring svarende til den negative egenkapital i det associerede selskab pr. 31/12-2013.

Selskabet forventer at have det nødvendige likviditetsberedskab, som er nødvendigt for driften i 2014/15.