

**Kauffeldt Invest ApS
Sadolinsgade 32
5230 Odense M**

CVR-nummer: 26405769

**ÅRSRAPPORT
1. juli 2011 til 30. juni 2012**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den __/__/2012

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab 1. juli 2011 - 30. juni 2012

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Kauffeldt Invest 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense M, den / 2012

Direktion

Dorte Kauffeldt Esbjerg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af Kauffeldt Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kauffeldt Invest ApS for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 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 vor 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 4 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabet har haft et tab på 2.408.344 i regnskabsåret, der sluttede 30. juni 2012, og at selskabets forpligtelser pr. denne dato overstiger selskabets aktiver med 2.234.311. Disse forhold sammen med de i note 1 øvrige nævnte forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Odense C, den / 2012

Revisionsfirmaet Axel Gram I/S

Søren Bøggild
registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kauffeldt Invest ApS Sadolinsgade 32 5230 Odense M
	CVR-nr.: 26 40 57 69 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Dorte Kauffeldt Esbjerg
Pengeinstitut	FS Finans A/S Fisketorvet 4-6 5000 Odense C
Revisor	Revisionsfirmaet Axel Gram I/S Læssøegade 24 5000 Odense C

LEDELSESBERETNING

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af køb og salg af værdipapirer.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at nedenstående forlig gennemføres. Jeg forventer, at dette vil ske. Jeg henviser til note 1 i årsregnskabet.

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen, som forventes reableret ved indtjening ved at der påtænkes nye aktiviteter fremover.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes at indgå forlig med FS Finans i 2012/2013 ved salg af pantebrevsbeholdningen samt indfrielse af pantebrevskreditten. Beløbets størrelse er ved regnskabsaflæggelsen endnu ikke endelig, men der forventes et tab på tkr. 1.000, som er hensat i regnskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Kauffeldt Invest ApS for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttotab.

Bruttotab

Bruttotab består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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.

BALANCEN

Andre værdipapirer

Pantebrevsbeholdning, der omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse pantebreve forstås pantebrevenes resttilgodehavende optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien (dagsprisen) ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg/fradrag af forskellen mellem denne kurs og indfrielseskursen.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte pantebreve.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

ANVENDT 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE
1. JULI 2011 til 30. JUNI 2012**

	2011/12	2010/11 tkr.
BRUTTOTAB	-1.282.838	1.040
DRIFTSRESULTAT	-1.282.838	1.040
Indtægter af andre kapitalandele mv.	37.128	0
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver	-451.652	-740
Andre finansielle omkostninger.....	-518.682	-368
RESULTAT FØR SKAT	-2.216.044	-68
2 Skat af årets resultat.....	-192.300	14
ÅRETS RESULTAT	-2.408.344	-54
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....	-2.408.344	-54
DISPONERET I ALT	-2.408.344	-54

BALANCE PR. 30. JUNI 2012
AKTIVER

	2012	2011 tkr.
3 Andre værdipapirer og kapitalandele	5.995.861	8.908
Finansielle anlægsaktiver	5.995.861	8.908
ANLÆGSAKTIVER	5.995.861	8.908
Andre tilgodehavender	0	9
Udskudt skatteaktiv	0	192
Periodeafgrænsningsposter	39.300	45
Tilgodehavender	39.300	246
OMSÆTNINGSAKTIVER	39.300	246
AKTIVER	6.035.161	9.154

BALANCE PR. 30. JUNI 2012
PASSIVER

	2012	2011 tkr.
Virksomhedskapital	200.000	200
Overført resultat.....	-2.434.311	-26
4 EGENKAPITAL.....	-2.234.311	174
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.673.900	1.832
Langfristede gældsforpligtelser	1.673.900	1.832
Kreditinstitutter.....	6.558.072	7.113
Anden gæld.....	37.500	35
Kortfristede gældsforpligtelser	6.595.572	7.148
GÆLDSFORPLIGTELSER	8.269.472	8.980
PASSIVER	6.035.161	9.154
5 Eventualposter mv.		
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

NOTER

	2011/12	2010/11	
		tkr.	
1 Usikkerhed om fortsat drift			
Der er væsentlig usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift idet selskabet tabt hele anpartskapitalen og selskabets forpligtelser overstiger selskabets aktiver med 2.234 tkr. Det bedømmes, at egenkapitalen kan reetableres ved at der påtænkes nye aktiviteter fremover og årsregnskabet er derfor udarbejdet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.			
2 Skat af årets resultat			
Regulering af udskudt skat	192.300	-10	
Regulering af tidligere års skat	0	-4	
Skat af årets resultat i alt	192.300	-14	
	2012	2011	
		tkr.	
3 Andre værdipapirer og kapitalandele			
Anskaffelsessum, primo	9.355.851	9.356	
Afgang i årets løb	-927.986	0	
Årets opskrivninger	10.899	0	
Af-/nedskrivninger, primo	-247.945	0	
Årets af-/nedskrivninger	-34.958	-248	
Hensat til forventet tab (lagerprincip)	-1.160.000	0	
Hensat til forventet tab	-1.000.000	-200	
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	5.995.861	8.908	
	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
4 Egenkapital			
Virksomhedskapital	200.000	0	200.000
Overført resultat	-25.967	-2.408.344	-2.434.311
	174.033	-2.408.344	-2.234.311

NOTER

Udvikling i virksomhedskapitalen indenfor de sidste 5 år

Kapital ved stiftelse	125.000
Kapitalforhøjelse i 2010	75.000
	<hr/>
	200.000
	<hr/> <hr/>

Aktiekapitalen er fordelt således:

200 anparter á nom kr. 1.000	200.000
	<hr/>
	200.000
	<hr/> <hr/>

5 Eventualposter mv.

Ingen.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantebreve, nom. 8.439 tkr., er stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende med FS Finans.