

KIESEL SCANDINAVIA HOLDING A/S

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

24/06/2013

Henrik Hansen

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

KIESEL SCANDINAVIA HOLDING A/S
Smålovsvej 35
4100 Ringsted

CVR-nr: 26439299
Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

Revisor

REVISIONSFIRMAET CARSTEN ØHAUGE. STATS-AUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

Sct Bendtsvej 8
4100 Ringsted
CVR-nr: 16839736

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag aflagt årsrapporten for 2012 for Kiesel Scandinavia Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat.

Vi indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 27/05/2013

Direktion

Henrik Hansen
Direktør

Bestyrelse

Toni Kiesel

Thomas Vadstedt

Erik Gulsvik

Jussi Kiski

Jan-Erik Ling

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i KIESEL SCANDINAVIA HOLDING A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KIESEL SCANDINAVIA HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 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 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 handlinger 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Ringsted, 27/05/2013

Carsten Øhauge Pedersen
Statsautoriseret revisor
REVISIONSFIRMAET CARSTEN ØHAUGE. STATS AUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabet er holdingselskab for de nordiske selskaber indenfor Kiesel koncernen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat kr. 2.354.256, anses af direktionen som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke indtruffet forhold, der øver væsentlig indflydelse på vurderingen af selskabets finansielle stilling efter årsrapportens aflæggelse.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Konsolidering:

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab med henvisning til Årsregnskabslovens §112.

Valutaomregning:

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udenlandske datterselskaber:

Selvstændige udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

- Balancen omregnes til kursen på balancedagen
- Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs
- Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse til kursen ved årets udgang samt valutakursreguleringen af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, som er et tillæg til eller et fradrag i nettoinvesteringen, indregnes direkte i egenkapitalen. Valutakursgevinster og -tab på finansielle instrumenter indgået til valutakurssikring af selvstændige udenlandske enheder indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved afhændelse af en selvstændig udenlandsk dattervirksomhed indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med gevinsten eller tabet.

Integrerede udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

- Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs bortset fra poster afledt af ikke-monetære aktiver. Disse omregnes til historisk kurs for den hertil relaterede ikke-monetære post.
- Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs
- Ikke-monetære balanceposter omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller et senere omvurderingstidspunkt.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger:

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

Indtæger af kapitalandele i dattervirksomheder:

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill samt andel af selskabsskat.

Skat:

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst, årets regulering af udskudt skat samt kuponskat vedrørende deklaret udbytte fra udenlandske dattervirksomheder med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Moderselskabet og de danske datterselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskud- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balance

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i dattervirksomhed måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0. Den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. For så vidt angår dattervirksomheder indregnes beløb herudover under posten hensatte forpligtelser.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgspris for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter:

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

Egenkapital:

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsret:

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudt skat vedrørende kapitalinteresser i dattervirksomheder og associerede virksomheder oplyses alene i noterne.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser:

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Andre gældsforlignelser:

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

Periodeafgrænsningsposter:

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Bruttoresultat		124.834	-41.083
Resultat af ordinær primær drift		124.834	-41.083
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.407.809	7.044.766
Andre finansielle indtægter		12	4.245
Øvrige finansielle omkostninger		-183.385	-72.048
Ordinært resultat før skat		2.349.270	6.935.880
Ekstraordinært resultat før skat		2.349.270	6.935.880
Skat af årets resultat		4.986	-28.758
Årets resultat		2.354.256	6.964.638
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.407.809	7.044.766
Overført resultat		-53.553	-80.128
I alt		2.354.256	6.964.638

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.958.252	21.184.144
Finansielle anlægsaktiver i alt	1	23.958.252	21.184.144
Anlægsaktiver i alt		23.958.252	21.184.144
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		164.191	122.941
Tilgodehavende skat		4.986	0
Tilgodehavender i alt		169.177	122.941
Likvide beholdninger		468.822	435.602
Omsætningsaktiver i alt		637.999	558.543
AKTIVER I ALT		24.596.251	21.742.687

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)		1.860.166	1.860.166
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		19.871.202	17.097.094
Overført resultat		43.979	97.532
Egenkapital i alt	2	21.775.347	19.054.792
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		2.662.206	2.652.895
Anden gæld		158.698	35.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.820.904	2.687.895
Gældsforpligtelser i alt		2.820.904	2.687.895
PASSIVER I ALT		24.596.251	21.742.687

Noter

1. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	4.087.050
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	4.087.050
Nettoopskrivninger primo	17.097.094
Andel i årets resultat	2.407.809
Valutakursregulering	366.299
Nettoopskrivninger ultimo	19.871.202
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.958.252

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kiesel Scandinavia A/S, Kolding	100%	5.708.800	961.206
Kiesel Skandinavia AS, Norge	100%	3.958.943	1.387.913
Kiesel Skandinavia AB, Sverige	100%	2.035.512	- 1.495.534
Kiesel Skandinavia Oy, Finland	100%	12.254.997	1.554.224

2. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	1.860.166	17.097.094	97.532	19.054.792

Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursregulering	0	366.299	0	366.299
Årets resultat	0	2.407.809	-53.553	2.354.256
Egenkapital ultimo	1.860.166	19.871.202	43.979	21.775.347

3. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Kiesel GmbH, Tyskland

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter består af moderselskabet, selskabets søsterselskaber samt dattervirksomheder.

Selskabet køber en række varer og ydelser relateret til virksomhedens produktion fra tilknyttede virksomheder. Herudover har der, bortset fra koncerninterne transaktioner, ikke været transaktioner med nærtstående parter.