

K.E.S. Holding ApS

Stormosevej 11, 8361 Hasselager
CVR-nr. 17 82 48 05

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.03.16

Kim Ejvind Sørensen
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

K.E.S. Holding ApS
Stormosevej 11
8361 Hasselager
Hjemsted: Hasselager
CVR-nr.: 17 82 48 05
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kim Ejvind Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for K.E.S. 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.

Hasselager, den 17. marts 2016

Direktionen

Kim Ejvind Sørensen

Til kapitalejeren i K.E.S. Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for K.E.S. Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, 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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet forventes tilbagebetalt efter balancedagen ved udbytteudlodning.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 17. marts 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Resdal Thomsen
Statsaut. revisor

Casper Jensby
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem dattervirksomheder handel og produktion og anden beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 532.914 mod DKK 839.610 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.070.067.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	2015 DKK	2014 DKK
Lejeindtægter	761.580	849.475
Ejendomsomkostninger	-351.802	-326.250
Andre eksterne omkostninger	-124.045	-78.356
Bruttofortjeneste	285.733	444.869
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-164.395	-193.868
Resultat af primær drift	121.338	251.001
Andre driftsomkostninger	-153.899	0
Resultat før finansielle poster	-32.561	251.001
1 Indtægter af kapitalandele	625.511	657.423
2 Andre finansielle indtægter	117.276	156.354
Andre finansielle omkostninger	-128.313	-162.486
Finansielle poster i alt	614.474	651.291
Resultat før skat	581.913	902.292
3 Skat af årets resultat	-48.999	-62.682
Årets resultat	532.914	839.610

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	199.496	357.423
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.900.000	200.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	150.000
Overført resultat	-2.566.582	132.187
I alt	532.914	839.610

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	15.047.564	18.851.006
4	Materielle anlægsaktiver i alt	15.047.564	18.851.006
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.844.498	3.697.092
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.421.029	1.493.939
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.000	20.000
	Andre tilgodehavender	1.313.840	1.300.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.599.367	6.511.031
	Anlægsaktiver i alt	21.646.931	25.362.037
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	647.235	681.852
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	924.214	1.270.960
	Udskudt skatteaktiv	109.276	88.241
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	61.439	0
6	Tilgodehavender i alt	1.742.164	2.041.053
	Likvide beholdninger	1.633.891	283.266
	Omsætningsaktiver i alt	3.376.055	2.324.319
	Aktiver i alt	25.022.986	27.686.356

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.289.628	3.090.132
	Overført resultat	13.680.439	16.247.021
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.900.000	200.000
7	Egenkapital i alt	20.070.067	19.737.153
	Gæld til realkreditinstitutter	4.491.649	7.048.338
8	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.491.649	7.048.338
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	220.797	234.193
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	208.909	206.623
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25.000
	Selskabsskat	6.564	46.606
	Anden gæld	0	388.443
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	461.270	900.865
	Gældsforpligtelser i alt	4.952.919	7.949.203
	Passiver i alt	25.022.986	27.686.356

9 Eventualforpligtelser

10 Sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

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

Lejeindtægter

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame og administration.

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

	Rest- Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50 år	0 - 50%

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.

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 posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

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

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og 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. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Indtægter af kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	248.421	208.480
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	377.090	448.943
I alt	625.511	657.423

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	31.938	46.175
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	54.445	67.864
Øvrige finansielle indtægter	30.893	42.315
I alt	117.276	156.354

3. Skatter

Årets aktuelle skat	70.034	47.649
Årets udskudte skat	-21.035	15.033
I alt	48.999	62.682

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Kostpris pr. 31.12.14	19.236.232
Tilgang i året	57.340
Afgang i året	-3.771.822
Kostpris pr. 31.12.15	15.521.750
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	385.227
Afskrivninger i året	164.395
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	-75.436
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	474.186
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	15.047.564

5. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 31.12.14	969.112	1.131.787
Afgang i året	-125.000	0
Kostpris pr. 31.12.15	844.112	1.131.787
Opskrivninger pr. 31.12.14	2.727.980	362.152
Årets resultat	248.421	377.090
Udbytte	0	-450.000
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	23.985	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	3.000.386	289.242
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	3.844.498	1.421.029

Navn	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder:	
K.E.S. Ejendomme ApS, Aarhus kommune	100%
Associerede virksomheder:	
Expotape A/S, Aarhus kommune	50%

6. Tilgodehavender

Af andre tilgodehavender forfalder t.DKK 1.314 senere end 1 år efter balancedagen.

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>				
Saldo pr. 01.01.15	200.000	3.090.132	16.247.021	200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	199.496	-2.566.582	2.900.000
Saldo pr. 31.12.15	200.000	3.289.628	13.680.439	2.900.000

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

8. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Gæld til realkreditinstitutter	220.797	3.581.967	4.712.446	7.282.531

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedernes gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheds gæld til kreditinstitutter. Associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.552.

Selskabet hæfter for manglende betaling af udbytteskat.

10. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.712 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.225.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 0 er der givet ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.380 omfattende grunde og bygninger. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 9.449.

Til sikkerhed overfor ejerforeninger er der givet pantebreve på i alt t.DKK 82.

11. Nærtstående parter

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 31.12.14	-388.443
Rente	-318
Udbetalt i årets løb	450.200
Kostpris pr. 31.12.15	61.439
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	61.439