

KEP HOLDING ApS

Magnoliavej 13
7700 Thisted

CVR-nr. 26 16 59 89

Årsrapporten for 2015

(14. regnskabsår)

Vi er tættere på dig

 REVISION LIMFJORD

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 12/04 2016

Kjeld Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for KEP 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. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 2. marts 2016

Direktion

Kjeld Pedersen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i KEP HOLDING ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KEP HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Thisted, den 2. marts 2016

REVISION LIMFJORD
Registreret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 28 83 92 00

Troels N. Ifversen
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	KEP HOLDING ApS Magnoliavej 13 7700 Thisted CVR-nr.: 26 16 59 89 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 31. juli 2001 Regnskabsår: 14. regnskabsår Hjemsted: Thisted Kommune
Direktion	Kjeld Pedersen, direktør
Revision	Revision Limfjord Registreret Revisionsaktieselskab Bødkervej 12 7700 Thisted
Pengeinstitut	Sparekassen Thy Store Torv 1 7700 Thisted

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i holdingvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 1.747.314, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 8.286.199.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KEP HOLDING ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for KEP HOLDING ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttotab		-4.350	-4.350
Afskrivninger		-533.204	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)		-537.554	-4.350
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		703.892	1.705.335
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.705.818	389.205
Finansielle indtægter	1	4.222	3.021
Finansielle omkostninger		-168.750	-6.205
Resultat før skat		1.707.628	2.087.006
Skat af årets resultat		39.686	0
ÅRETS RESULTAT		1.747.314	2.087.006
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		90.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-3.073.855	710.335
Overført resultat		4.731.169	1.076.671
		1.747.314	2.087.006

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Goodwill		4.798.839	0
Immaterielle anlægsaktiver	2	4.798.839	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	2.683.072	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	5.336.578	6.302.600
Finansielle anlægsaktiver		8.019.650	6.302.600
ANLÆGSAKTIVER		12.818.489	6.302.600
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		66.164	63.013
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		698.830	217.224
Andre tilgodehavender		461.001	0
Tilgodehavender		1.225.995	280.237
Likvide beholdninger		255.958	261.048
OMSÆTNINGSAKTIVER		1.481.953	541.285
AKTIVER		14.300.442	6.843.885

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	3.073.855
Overført resultat		8.071.199	3.340.030
Foreslået udbytte for regnskabsåret		90.000	300.000
EGENKAPITAL	5	8.286.199	6.838.885
Gæld til realkreditinstitutter		5.147.158	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	5.147.158	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	421.592	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		269.178	0
Selskabsskat		171.315	0
Kortfristede gældsforpligtelser		867.085	5.000
GÆLDSFORPLIGTELSE		6.014.243	5.000
PASSIVER		14.300.442	6.843.885
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter

	2015 kr.	2014 kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.151	3.001
Andre finansielle indtægter	1.071	20
	<u>4.222</u>	<u>3.021</u>

2 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill kr.
Tilgang i årets løb	5.332.043
Kostpris 31. december 2015	<u>5.332.043</u>
Årets nedskrivninger	533.204
Af-og nedskrivninger 31. december 2015	<u>533.204</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>4.798.839</u>

	2015 kr.	2014 kr.
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Tilgang i årets løb	2.506.170	0
Kostpris 31. december 2015	2.506.170	0
Årets resultat	703.892	0
Udbytte til moderselskabet	-526.990	0
Værdireguleringer 31. december 2015	176.902	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>2.683.072</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kello A/S	Thisted	74%	3.353.131	728.858
Maskininvest Kello ApS	Thisted	74%	272.641	222.346
			<u>3.625.772</u>	<u>951.204</u>

Noter

4 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kepo Invest ApS	Thisted	50%	8.269.280	3.018.249
Klitfogedvej ApS	Thisted	50%	1.520.617	-24.485
Hexa-Cover A/S	Thisted	21,48%	2.055.999	972.669
			<u>11.845.896</u>	<u>3.966.433</u>

5 Egenkapital

	Virksomhed skapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis me- tode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	3.073.855	3.340.030	300.000	6.838.885
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
Årets resultat	0	-3.073.855	4.731.169	90.000	1.747.314
Egenkapital 31. december 2015	<u>125.000</u>	<u>0</u>	<u>8.071.199</u>	<u>90.000</u>	<u>8.286.199</u>

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015 kr.	Gæld 31. december 2015 kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til realkreditinstitutter	0	5.147.158	421.592	2.900.000
	<u>0</u>	<u>5.147.158</u>	<u>421.592</u>	<u>2.900.000</u>

7 Eventualposter mv.

Der er ingen eventuelforpligtelser pr. statusdagen.

Noter

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparter i datterselskaber er stillet til sikkerhed for Sparekassen Thy.