

Kjærsefeldt Holding ApS

Juelsmindevej 260, 7120 Vejle Ø
CVR-nr. 31 30 07 62

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.12.16

Per Kjærsefeldt
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 16
Noter	17 - 19

Selskabet

Kjærselfeldt Holding ApS
Juelsmindevej 260
7120 Vejle Ø
Hjemsted: Vejle Ø
CVR-nr.: 31 30 07 62

Direktion

Per Trolle Kjærselfeldt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Kjærselfeldt 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.

Vejle Ø, den 15. december 2016

Direktionen

Per Trolle Kjærselfeldt

Til kapitalejeren i Kjærsefeldt Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Kjærsefeldt Holding ApS for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, 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. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsrapport er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Uden at modificere vores konklusion, skal vi endvidere henvise opmærksomheden på note 1, hvori ledelsen har redegjort for usikkerhed ved værdiansættelsen af grunde og bygninger. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden.

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ikke foretaget indberetning af fri bolig for selskabets hovedaktionær i strid med 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 15. december 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Keld Hasle Jakobsen

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udlejning- og investeringsvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets evne til at fortsætte driften afhænger af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes. Endvidere er der usikkerhed forbundet med værdiansættelse af grunde og bygninger. Der henvises til note 1, hvor usikkerhederne er beskrevet yderligere.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK -5.768.080 mod DKK -1.276.708 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK -4.135.090.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
	-115.854	-261.516
2	Personaleomkostninger -2.703	-301.634
	-118.557	-563.150
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver -523.446	-2.316.702
	-642.003	-2.879.852
	Andre driftsomkostninger 0	-34.970
	-642.003	-2.914.822
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 0	11.265
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder -4.400.000	0
3	Andre finansielle indtægter 19.672	2.435.877
	Andre finansielle omkostninger -745.749	-819.083
	-5.126.077	1.628.059
	-5.768.080	-1.286.763
	Skat af årets resultat 0	10.055
	-5.768.080	-1.276.708

Forslag til resultatdisponering

	Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret 0	137.000
	Overført resultat -5.768.080	-1.413.708
	-5.768.080	-1.276.708

AKTIVER		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	77.088	123.340
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	77.088	123.340
	Grunde og bygninger	15.075.094	15.500.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	125.126	79.126
	Materielle anlægsaktiver i alt	15.200.220	15.579.126
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	4.400.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.194.890	1.736.434
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.194.890	6.136.434
	Anlægsaktiver i alt	16.472.198	21.838.900
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.501	110.176
	Andre tilgodehavender	87	17.473
	Periodeafgrænsningsposter	18.099	0
	Tilgodehavender i alt	20.687	127.649
	Likvide beholdninger	2.045	456
	Omsætningsaktiver i alt	22.732	128.105
	Aktiver i alt	16.494.930	21.967.005

PASSIVER		30.06.16	30.06.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-4.260.090	1.507.990
5	Egenkapital i alt	-4.135.090	1.632.990
	Gæld til realkreditinstitutter	5.783.761	5.957.546
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.783.761	5.957.546
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	173.785	0
	Gæld til kreditinstitutter	10.271.346	9.819.866
	Anden gæld	4.401.128	4.556.603
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.846.259	14.376.469
	Gældsforpligtelser i alt	20.630.020	20.334.015
	Passiver i alt	16.494.930	21.967.005

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

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

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Lejeindtægter indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5 år	0
Bygninger	10 - 50 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0

Grunde afskrives ikke.

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.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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 posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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 associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i 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. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 er følgende usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed om going concern

Selskabet er finansieret via betydelige lån hos henholdsvis bank, kreditforening og hovedandpartshaver. Forudsætningen for selskabets evne til at fortsætte driften i minimum 12 måneder fra balancedagen er, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes uændret. Selskabets kapitalejer har skriftligt tilkendegivet, at han ikke vil kræve sine forpligtelser indfriet inden 30. juni 2017.

Usikkerhed om indregning og måling

Ledelsen har tidligere været i en salgsproces omkring afhændelse af grunde og bygninger. Denne proces er dog afbrudt, idet det ikke lykkedes at sælge selskabets ejendom. I årsrapporten er grunde og bygninger værdiansat til mægler vurdering korrigeret for omkostninger ved et salg. Idet der er tale om en liebhaveri-ejendom samt det forhold, at ejendommen har været forsøgt afhændet uden held, er der usikkerhed ved værdiansættelsen af grunde og bygninger i årsrapporten.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<hr/>		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	0	290.250
Andre omkostninger til social sikring	2.703	11.384
<hr/>		
I alt	2.703	301.634
<hr/>		

3. Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	19.672	2.435.877
<hr/>		
I alt	19.672	2.435.877
<hr/>		

	30.06.16	30.06.15
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	4.400.000	0
Tilgang i året	0	4.400.000
Kostpris pr. 30.06.16	4.400.000	4.400.000
Nedskrivninger i året	-4.400.000	0
Nedskrivninger pr. 30.06.16	-4.400.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0	4.400.000

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Out-net A/S, Vejle kommune	33%	3.788.962	-6.426.011

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15	125.000	1.507.990
Forslag til resultatdisponering	0	-5.768.080
Saldo pr. 30.06.16	125.000	-4.260.090

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

6. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
Gæld til realkreditinstitutter	173.785	4.957.444	5.957.546	5.957.546

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er part i en retssag. Retssagen er vundet i byretten, men modparten har anket sagen. Det er ledelsens opfattelse, at retssagen ikke vil have indflydelse på selskabets finansielle stilling.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Out-net A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret.

Selskabet har indgået private equity capital-forpligtelser på sammenlagt t.EUR 350. Restforpligtelsen pr. 30.06.16 udgør t.EUR 16.

8. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.958 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.075.

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på t.DKK 16.800, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 15.075 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 10.271.

Selskabet har stillet garanti på t.DKK 2.910 til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.958.

Kapitalandele i associerede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 0 og likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2 er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 10.271.