

Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS

Kildevej 6

7490 Aulum

CVR-nr. 31 87 53 66

Årsrapport 2015

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 17/6 2016

Kurt Arlose
Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance pr. 31. december	11
Noter til årsregnskabet	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 17. juni 2016

Direktion

Kurt Armose

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Ledelsen hos selskabets tilknyttede virksomhed KHH 2006 ApS har ikke været i stand til at dokumentere tilstedeværelsen og værdiansættelsen af andre tilgodehavender.

Selskabet har indregnet et tilgodehavende på t.kr. 3.942 hos den tilknyttede virksomhed KHH 2006 ApS. Vi har ikke kunnet opnå dokumentation for tilstedeværelsen og værdiansættelsen af dette tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

Konklusion med forbehold

Baseret på det udførte arbejde er det, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", vores 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.

Den uafhængige revisors erklæringer**Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at H. Klausen Holding ApS fortsat vil stille den nødvendige likviditet til rådighed for selskabet, og dets tilknyttede virksomheder, i det kommende år.

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 3 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har indregnet en hensættelse til kautionstab, men at der er mulighed for, at kautionstabet kan blive reduceret med op til en tredjedel, da det er usikkert, om en anden kautionist er i stand til at indfri sin andel af kautionsforpligtelsen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 17. juni 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Claus Bredvig
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier, anpartar og andre værdipapirer, drive finansieringsvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 3.217.545, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 5.337.125.

Selskabets resultatopgørelse er påvirket negativt af andre driftsomkostninger (primært regulering afhensættelse til tab på kaution, tab ved salg af ejendomme) hvoraf størstedelen forventes at bortfalde i det kommende regnskabsår.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i Cottage Investment ApS, som er under konkurs. Konkursboets bankgæld inklusiv renter er opgjort og udgør t.kr. 15.548. Konkursboets bankgæld inklusiv renter skulle have været indfriet af kautionisterne senest den 9. november 2012 (der eksisterer i alt tre kautionister). Det er ledelsens forventning, at kautionen indfries i 2016. Selskabets forventede andel af kautionsforpligtelsen udgør t.kr. 5.316, men da det er usikkert, om en af de øvrige kautionister er i stand til at indfri sin forventede andel af kautionsforpligtelsen, er halvdelen af denne øvrige kautionists kautionsforpligtelse, altså t.kr. 2.658, sammen med selskabets forventede andel af kautionsforpligtelsen, altså t.kr. 5.316, indregnet i årsrapporten som en hensættelse til kautionsforpligtelse (i alt er der således indregnet en hensættelse til kautionsforpligtelse på t.kr. 7.974 i årsrapporten). Den resterende del af kautionsforpligtelsen t.kr. 7.974 er ikke indregnet i årsrapporten. Selskabets advokat har meldt den øvrige kautionist konkurs, hvilket giver mulighed for, at kautionstabet kan blive reduceret med op til t.kr. 2.658.

Kapitalberedskabet

Selskabets ledelse er opmærksom på den negative egenkapital i selskabet, men forventer, at denne vil blive reetableret via fremtidig indtjening i tilknyttede virksomheder.

Selskabet H. Klausen Holding ApS har tilkendegivet at ville stille den nødvendige kapital til rådighed for selskabets drift, samt om nødvendigt de tilknyttede virksomheders drift, i det kommende år.

Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til det kommende års drift og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift (going concern).

Usikkerhed ved indregning og måling

Der kan være usikkerhed omkring indregning og måling (værdiansættelse) af et tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed KHH 2006 ApS på t.kr. 3.942. Selskabet KHH 2006 ApS har indregnet et tilgodehavende i udlandet, hvis værdi er usikker, som følge af længerevarende retsager med videre.

Ledelsen i KHH 2006 ApS har, som følge af usikkerheden, vurderet tabsrisikoen og har valgt at nedskrive de udenlandske tilgodehavender i 2015 til den forventede værdi. (Tilgodehavenderne er herefter nedskrevet fra t.kr. 9.164 til t.kr. 5.980).

Hvis forholdet falder negativt ud, vil Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS maksimalt skulle nedskrive yderligere t.kr. 3.942.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med til valg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder". Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Varebeholdninger

Handelsejendomme måles til nettorealiseringsværdien.

Nettorealiseringsværdien for handelsejendomme opgøres som salgspris med fradrag af salgsomkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat 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, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger, dog jf. afsnittet "afledte finansielle instrumenter".

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med værdireguleringer vedrørende det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre driftsindtægter		319.253	325.963
Andre eksterne omkostninger		<u>-335.206</u>	<u>-261.666</u>
Bruttoresultat		-15.953	64.297
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		0	-1.000.000
Andre driftsomkostninger		<u>-1.301.630</u>	<u>-1.734.464</u>
Resultat før finansielle poster		-1.317.583	-2.670.167
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-1.582.192	-3.206.541
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-4.738	-3.648
Finansielle indtægter	4	2.244.554	3.418.016
Finansielle omkostninger	5	<u>-2.630.610</u>	<u>-3.253.444</u>
Resultat før skat		-3.290.569	-5.715.784
Skat af årets resultat		<u>73.024</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-3.217.545</u>	<u>-5.715.784</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-3.217.545</u>	<u>-5.715.784</u>
		<u>-3.217.545</u>	<u>-5.715.784</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	5.289.276	175.507
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
		<u>5.289.276</u>	<u>175.507</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.289.276</u>	<u>175.507</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Handelsejendomme		<u>5.500.000</u>	<u>11.000.000</u>
		<u>5.500.000</u>	<u>11.000.000</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.597.103	8.091.221
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	148
Andre tilgodehavender		5.359.836	10.256.106
Selskabsskat		<u>110.943</u>	<u>17.311</u>
		<u>12.067.882</u>	<u>18.364.786</u>
Værdipapirer			
Værdipapirer		<u>6.312.450</u>	<u>6.272.874</u>
		<u>6.312.450</u>	<u>6.272.874</u>
Likvide beholdninger		<u>9.472.327</u>	<u>5.385.089</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>33.352.659</u>	<u>41.022.749</u>
AKTIVER I ALT		<u>38.641.935</u>	<u>41.198.256</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	8		
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		<u>-5.462.125</u>	<u>-2.244.580</u>
Egenkapital i alt		<u>-5.337.125</u>	<u>-2.119.580</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Andre hensættelser		<u>7.973.768</u>	<u>7.535.707</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>7.973.768</u>	<u>7.535.707</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		22.670.821	24.914.171
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.286.722	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		85.195	80.140
Anden gæld		<u>8.962.554</u>	<u>10.787.818</u>
		<u>36.005.292</u>	<u>35.782.129</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>36.005.292</u>	<u>35.782.129</u>
PASSIVER I ALT		<u>38.641.935</u>	<u>41.198.256</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Andre usædvanlige forhold i årsregnskabet	3		
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets ledelse er opmærksom på den negative egenkapital i selskabet, men forventer, at denne vil blive reetableret via fremtidig indtjening i tilknyttede virksomheder.

Selskabet H. Klausen Holding ApS har tilkendegivet at ville stille den nødvendige kapital til rådighed for selskabets drift, samt om nødvendigt de tilknyttede virksomheders drift, i det kommende år.

Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til det kommende års drift og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift (going concern).

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Der kan være usikkerhed omkring indregning og måling (værdiansættelse) af et tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed KHH 2006 ApS på t.kr. 3.942. Selskabet KHH 2006 ApS har indregnet et tilgodehavende i udlandet, hvis værdi er usikker, som følge af længerevarende retsager med videre.

Ledelsen i KHH 2006 ApS har, som følge af usikkerheden, vurderet tabsrisikoen og har valgt at nedskrive de udenlandske tilgodehavender i 2015 til den forventede værdi. (Tilgodehavenderne er herefter nedskrevet fra t.kr. 9.164 til t.kr. 5.980).

Hvis forholdet falder negativt ud, vil Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS maksimalt skulle nedskrive yderligere t.kr. 3.942.

3 Andre usædvanlige forhold i årsregnskabet

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i Cottage Investment ApS, som er under konkurs. Konkursboets bankgæld inklusiv renter er opgjort og udgør t.kr. 15.948. Konkursboets bankgæld inklusiv renter skulle have været indfriet af kautionisterne senest den 9. november 2012 (der eksisterer i alt tre kautionister). Det er ledelsens forventning, at kautionen indfries i 2016. Selskabets forventede andel af kautionsforpligtelsen udgør t.kr. 5.316, men da det er usikkert, om en af de øvrige kautionister er i stand til at indfri sin forventede andel af kautionsforpligtelsen, er halvdelen af denne øvrige kautionists kautionsforpligtelse, altså t.kr. 2.658, sammen med selskabets forventede andel af kautionsforpligtelsen, altså t.kr. 5.316, indregnet i årsrapporten som en hensættelse til kautionsforpligtelse (i alt er der således indregnet en hensættelse til kautionsforpligtelse på t.kr. 7.974 i årsrapporten). Den resterende del af kautionsforpligtelsen t.kr. 7.974 er ikke indregnet i årsrapporten. Selskabets advokat har meldt den øvrige kautionist konkurs, hvilket giver mulighed for, at kautionstabet kan blive reduceret med op til t.kr. 2.658.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	402.428	529.778
Andre finansielle indtægter	<u>1.842.126</u>	<u>2.888.238</u>
	<u>2.244.554</u>	<u>3.418.016</u>
5 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	49.620	0
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	106.043	0
Andre finansielle omkostninger	<u>2.474.947</u>	<u>3.253.444</u>
	<u>2.630.610</u>	<u>3.253.444</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	6.464.666	630.155
Tilgang i årets løb	6.534.929	5.834.511
Afgang i årets løb	<u>-1.324.833</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>11.674.762</u>	<u>6.464.666</u>
Værdireguleringer 1. januar	-6.289.159	-630.155
Årets afgang	1.280.370	0
Årets resultat	-1.672.567	-3.206.541
Afskrivning på goodwill	90.000	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>205.870</u>	<u>-2.452.463</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-6.385.486</u>	<u>-6.289.159</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.289.276</u>	<u>175.507</u>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>180.000</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
KHH 2006 ApS	Aulum	100%	163.003	-1.718.041
PK Ejendomsudvikling ApS	Aulum	50%	-54.423	-17.114
AK-Dan Group ApS	Odense	90%	-2.411.284	-282.736
Udviklingsselskabet Vest A/S	Aulum	100%	5.181.273	1.171.461
Energetiz P/S*	Aulum	100%	125.000	0
Contra Energy ApS**	Aulum	100%	0	0

*Selskabet er stiftet i regnskabsåret, hvorfor der endnu ikke er aflagt årsregnskab for selskabet.

**Selskabet er opløst via betalingserklæring i regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1	0
Tilgang i årets løb	0	1
Afgang i årets løb	-1	0
	<u>0</u>	<u>1</u>
Kostpris 31. december	0	1
Værdireguleringer 1. januar	-1	0
Årets afgang	1	0
Årets resultat	0	-3.648
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	3.647
	<u>0</u>	<u>-1</u>
Værdireguleringer 31. december	0	-1
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
2KA IVS*	Aulum	50%

*Selskabet er opløst via betalingserklæring i regnskabsåret.

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	125.000	-2.244.580	-2.119.580
Årets resultat	0	-3.217.545	-3.217.545
Egenkapital 31. december	<u>125.000</u>	<u>-5.462.125</u>	<u>-5.337.125</u>

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter mv.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i Cottage Investment ApS, som er under konkurs. Konkursboets bankgæld inklusiv renter er opgjort og udgør t.kr. 15.948. Konkursboets bankgæld inklusiv renter skulle have været indfriet af kautionisterne senest den 9. november 2012 (der eksisterer i alt tre kautionister). Det er ledelsens forventning, at kautionen indfries i 2016. Selskabets forventede andel af kautionsforpligtelsen udgør t.kr. 5.316, men da det er usikkert, om en af de øvrige kautionister er i stand til at indfri sin forventede andel af kautionsforpligtelsen, er halvdelen af denne øvrige kautionists kautionsforpligtelse, altså t.kr. 2.658, sammen med selskabets forventede andel af kautionsforpligtelsen, altså t.kr. 5.316, indregnet i årsrapporten som en hensættelse til kautionsforpligtelse (i alt er der således indregnet en hensættelse til kautionsforpligtelse på t.kr. 7.974 i årsrapporten). Den resterende del af kautionsforpligtelsen t.kr. 7.974 er ikke indregnet i årsrapporten. Selskabets advokat har meldt den øvrige kautionist konkurs, hvilket giver mulighed for, at kautionstabet kan blive reduceret med op til t.kr. 2.658.

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.kr. 13.383, som ikke er indregnet i årsregnskabet.

Selskabet har indgået valutaterminsforretninger for USD 1.000.000. Kursreguleringen pr. 31/12 2015 er indarbejdet under finansielle poster og andre tilgodehavender.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har overført følgende tilknyttede virksomheder erklæret at ville stille den fornødne likviditet til rådighed for disses drift i det kommende regnskabsår: KHH 2006 ApS, PK Ejendomsudvikling ApS, AK-Dan Group ApS samt Ener-Dan ApS.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 30.000 i ovenstående handelsejendomme. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 30.000 til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld på t.kr. 22.671 er deponeret værdipapirer med bogført værdi t.kr. 6.262.

Likvid beholdning på t.kr. 4.450 er stillet som sikkerhed for bankgæld.