

Kaj Invest A/S
CVR-nr. 35660526
Mågevænget 9
6710 Esbjerg V

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.04.2016

Dirigent

Navn: Peter Jensen Toft

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kaj Invest A/S
Mågevænget 9
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 35660526

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Søren Hygom
Villy Bülow Rossen
Peter Jensen Toft
Hans Espersen
Søren Kristian Espersen

Direktion

Søren Kristian Espersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Kaj Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 04.04.2016

Direktion

Søren Kristian Espersen

Bestyrelse

Søren Hygom

Villy Bülow Rossen

Peter Jensen Toft

Hans Espersen

Søren Kristian Espersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kaj Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kaj Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af, at den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 04.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Vium Jensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrations omkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og bankgebyrer mv.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(25.430)	(138.438)
Driftsresultat		(25.430)	(138.438)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		949.355	215.340
Andre finansielle omkostninger		(369.045)	(98.067)
Årets resultat		<u>554.880</u>	<u>(21.165)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		949.355	215.340
Overført resultat		(394.475)	(236.505)
		<u>554.880</u>	<u>(21.165)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.066.775	19.117.420
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>20.066.775</u>	<u>19.117.420</u>
Anlægsaktiver		<u>20.066.775</u>	<u>19.117.420</u>
Aktiver		<u>20.066.775</u>	<u>19.117.420</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	2	1.300.000	1.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.164.695	215.340
Overført overskud eller underskud		11.036.475	11.430.950
Egenkapital		<u>13.501.170</u>	<u>12.946.290</u>
Anden gæld		3.600.000	4.800.000
Langfristede gældsforpligtelser	3	<u>3.600.000</u>	<u>4.800.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3	2.400.000	1.200.000
Bankgæld		95.205	56.130
Anden gæld		470.400	115.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.965.605</u>	<u>1.371.130</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.565.605</u>	<u>6.171.130</u>
Passiver		<u>20.066.775</u>	<u>19.117.420</u>

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.300.000	215.340	11.430.950	12.946.290
Årets resultat	0	949.355	(394.475)	554.880
Egenkapital ultimo	1.300.000	1.164.695	11.036.475	13.501.170

Noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
1. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	18.902.080
Kostpris ultimo	18.902.080
Opskrivninger primo	215.340
Afskrivninger på goodwill	(725.000)
Andel af årets resultat	1.674.355
Opskrivninger ultimo	1.164.695
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.066.775

Indregningen af kapitalandelene er foretaget med udgangspunkt i de associerede virksomheders seneste regnskaber. Isværket A/S har regnskabsafslutning pr. 31.12.2015, mens NT Offshore ApS og BB Towing & Diving A/S havde senest regnskabsafslutning pr. 30.09.2015.

Goodwill ved køb af kapitalandele i NT Offshore ApS udgør 6.525 t.kr.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Associerede virksomheder:			
Isværket A/S	Esbjerg	A/S	50,00
NT Offshore ApS	Esbjerg	ApS	50,00
BB Towing & Diving A/S	Esbjerg	ApS	38,90

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
2. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	1.300	1.300.000
	<u>1.300</u>	<u>1.300.000</u>
	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen		
Virksomhedskapital primo	1.300.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	0	300.000
Virksomhedskapital ultimo	<u>1.300.000</u>	<u>1.300.000</u>
	<u>Forfald inden 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2015 kr.</u>
3. Langfristede gældsforpligtelser		<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>
Anden gæld	1.200.000	3.600.000
	<u>1.200.000</u>	<u>2.400.000</u>
		<u>3.600.000</u>