

Kærhøj ApS

Esplanaden 8 D, 1263 København K
CVR-nr. 26 65 25 45

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.01.16

Nils Palmqvist
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 16
Noter	17 - 21

Selskabet

Kærhøj ApS
Esplanaden 8 D
1263 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 26 65 25 45
Stiftet: 1. juni 2002
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Nils Palmqvist

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Kærhøj Byg ApS, Vallerødgade 8 B, 2960 Rungsted Kyst
Welcom ApS, St. Strandstræde 19, 1. tv., 1255 København K

Associerede virksomheder

Monopolet ApS, Njalsgade 21 F, 1. th., 2300 København S
RackPeople Hosting ApS, Dynamovej 11 C, 2., 2730 Herlev

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 for Kærhøj 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.

København K, den 6. januar 2016

Direktionen

Nils Palmqvist

Til kapitalejeren i Kærhøj ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Kærhøj ApS for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15, 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår i note 1, er det en

forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Der foreligger på nuværende tidspunkt ikke tilsagn om de fornødne kreditfaciliteter. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabets årsrapport er ikke indberettet til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet sikkerhed for lån til kapitalejer, 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. Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 6. januar 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Dan Knudsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år af ejerskab af aktier og anparter i andre selskaber, udlån samt køb af investeringsgoder til videresalg.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.14 - 30.06.15 udviser et resultat på DKK -8.119.528 mod DKK 861.639 for tiden 01.07.13 - 30.06.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.249.640.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Den fortsatte drift forudsætter, at selskabets kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet.

Det er ledelsens vurdering at der kan opnås de fornødne kreditfaciliteter.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	2014/15 DKK	2013/14 DKK
Bruttotab	-8.257.720	118.967
Resultat før af- og nedskrivninger	-8.257.720	118.967
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-53.544	-53.544
Resultat af primær drift	-8.311.264	65.423
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.084	-12.121
Andre finansielle indtægter	215.794	812.729
2 Andre finansielle omkostninger	-28.142	-4.392
Finansielle poster i alt	191.736	796.216
Årets resultat	-8.119.528	861.639

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.480.635	407.189
Overført resultat	-13.600.163	454.450
I alt	-8.119.528	861.639

Note

PASSIVER

Note	30.06.15 DKK	30.06.14 DKK
Selskabskapital	125.000	125.000
Overført resultat	644.005	14.244.168
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.480.635	407.189
6 Egenkapital i alt	6.249.640	14.776.357
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.926	4.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser	327.829	251.953
Gæld til tilknyttede virksomheder	37.552	36.108
Anden gæld	69.941	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	440.248	292.987
Gældsforpligtelser i alt	440.248	292.987
Passiver i alt	6.689.888	15.069.344

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

GENERELT

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

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.

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.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

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

Afskrivninger

Afskrivninger på 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
Bygninger	0-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde og kunst afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

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 måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

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

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

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

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 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 beskatingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Den fortsatte drift forudsætter, at selskabets kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet.

Der er på nuværende tidspunkt ikke endeligt tilsagn om de fornødne kreditfaciliteter da det endnu er usikkert, om der opnås tilsagn. Ledelsen bedømmer, at låneansøgningerne vil blive imødekommet og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	1.444	1.108
Øvrige finansielle omkostninger	26.698	3.284
I alt	28.142	4.392

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.14	9.400.000	1.025.939
Kostpris pr. 30.06.15	9.400.000	1.025.939
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.14	0	93.702
Afskrivninger i året	0	53.544
Nedskrivninger i året	6.750.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	6.750.000	147.246
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.15	2.650.000	878.693

30.06.15	30.06.14
DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.14	525.000	525.000
Kostpris pr. 30.06.15	525.000	525.000
Nedskrivninger pr. 30.06.14	-497.900	-485.779
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere periode	4.084	-12.121
Nedskrivninger pr. 30.06.15	-493.816	-497.900
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.15	31.184	27.100

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kærhøj Byg ApS, Vallerødgade 8 B, 2960 Rungsted Kyst	100%	31.184	4.084
Welcom ApS, St. Strandstræde 19, 1. tv., 1255 København K	80%	-3.056.774	292.396

30.06.15	30.06.14
DKK	DKK

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.14	266.668	266.668
Kostpris pr. 30.06.15	266.668	266.668
Nedskrivninger pr. 30.06.14	-266.667	-266.667
Nedskrivninger pr. 30.06.15	-266.667	-266.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.15	1	1

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Monopolet ApS, Njalsgade 21 F, 1. th., 2300 København S	25%	39.804	377.605
RackPeople Hosting ApS, Dynamovej 11 C, 2., 2730 Herlev	45%	-402.558	-573.489

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsår
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.13 - 30.06.14</i>			
Saldo pr. 01.07.13	125.000	13.789.718	96.600
Betalt udbytte	0	0	-96.600
Forslag til resultatdisponering	0	454.450	407.189
Saldo pr. 30.06.14	125.000	14.244.168	407.189

Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15

Saldo pr. 01.07.14	125.000	14.244.168	407.189
Betalt udbytte	0	0	-407.189
Forslag til resultatdisponering	0	-13.600.163	5.480.635
Saldo pr. 30.06.15	125.000	644.005	5.480.635

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

7. 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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen.

Selskabet hæfter for realkreditpantebreve på samlet DKK 13.211.744, vedr. selskabets grunde.

8. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for tredjemands gæld til realkreditinstitutter er der pant i selskabets grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.650.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Welcom A/S for alt mellemværende med Jyske Bank. Gælden til Jyske Bank udgør pr. 30.06.13 t.DKK 956.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden RackPeople Hosting ApS med t.DKK 40.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Leasing Fyn på vegne af Telnet ApS med t.DKK 482.

9. Nærtstående parter

	30.06.15 DKK	30.06.14 DKK
Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen:		
Saldo pr. 30.06.14	320.621	-37.790
Rente	180.310	28.700
Indbetalt i årets løb	-1.095.329	-1.603.696
Udbetalt i årets løb	1.945.262	1.933.407
Saldo pr. 30.06.15	1.350.864	320.621

Tilgodehavender forrentes i henhold til gældende lovgivning.