

# Kærhøj ApS

CVR-nr. 26 65 25 45

## Årsrapport for 2012/13

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.12.13

Nils Palmqvist  
Dirigent

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3       |
| Ledelsespåtegning                   | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6   |
| Ledelsesberetning                   | 7       |
| Resultatopgørelse                   | 8       |
| Balance                             | 9 - 10  |
| Anvendt regnskabspraksis            | 11 - 15 |
| Noter                               | 16 - 20 |

---

**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 01.07.12 - 30.06.13 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 16. december 2013

**Direktionen**

Nils Palmqvist

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

Vi har revideret årsregnskabet for Kærhøj ApS for regnskabsåret 01.07.12 - 30.06.13, 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. 30.06.13 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.12 - 30.06.13 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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 16. december 2013

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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 01.07.12 - 30.06.13 udviser et resultat på DKK -2.258.423 mod DKK -5.677.852 for tiden 01.07.11 - 30.06.12. Balancen viser en egenkapital på DKK 14.011.318.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

| Note |                                                       | 2012/13<br>DKK    | 2011/12<br>DKK    |
|------|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|      | <b>Bruttotab</b>                                      | <b>-2.670.118</b> | <b>-5.685.344</b> |
| 1    | Personaleomkostninger                                 | 0                 | -208.217          |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>             | <b>-2.670.118</b> | <b>-5.893.561</b> |
|      | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver     | 161.092           | -11.251           |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                       | <b>-2.509.026</b> | <b>-5.904.812</b> |
|      | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 11.755            | -24.310           |
| 2    | Andre finansielle indtægter                           | 272.204           | 1.315.312         |
|      | Andre finansielle omkostninger                        | -33.356           | -1.064.042        |
|      | <b>Finansielle poster i alt</b>                       | <b>250.603</b>    | <b>226.960</b>    |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <b>-2.258.423</b> | <b>-5.677.852</b> |

#### Forslag til resultatdisponering

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 96.600            | 96.600            |
| Overført resultat                     | -2.355.023        | -5.774.452        |
| <b>I alt</b>                          | <b>-2.258.423</b> | <b>-5.677.852</b> |



| <b>PASSIVER</b> |                                              |                   |                   |
|-----------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Note            |                                              | 30.06.13          | 30.06.12          |
|                 |                                              | DKK               | DKK               |
|                 | Selskabskapital                              | 125.000           | 125.000           |
|                 | Overført resultat                            | 13.789.718        | 16.144.741        |
|                 | Forslag til udbytte for regnskabsåret        | 96.600            | 96.600            |
| <b>6</b>        | <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b>14.011.318</b> | <b>16.366.341</b> |
|                 | Gæld til kreditinstitutter                   | 1.950             | 0                 |
|                 | Modtagne forudbetalinger fra kunder          | 4.926             | 0                 |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 137.456           | 136.761           |
|                 | Anden gæld                                   | 77.727            | 721.413           |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>222.059</b>    | <b>858.174</b>    |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>222.059</b>    | <b>858.174</b>    |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                        | <b>14.233.377</b> | <b>17.224.515</b> |

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

9 Kontraktlige forpligtelser

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 salg, administration, 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,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Bygninger                               | 50              | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5             | 0                          |

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.300 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.

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 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.

### **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 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**

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

|  | 2012/13<br>DKK | 2011/12<br>DKK |
|--|----------------|----------------|
|--|----------------|----------------|

### 1. Personaleomkostninger

|                                       |   |         |
|---------------------------------------|---|---------|
| Lønninger                             | 0 | 203.280 |
| Andre omkostninger til social sikring | 0 | 4.937   |
| I alt                                 | 0 | 208.217 |

### 2. Andre finansielle indtægter

|                                                    |         |           |
|----------------------------------------------------|---------|-----------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0       | 463.644   |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 272.204 | 851.668   |
| I alt                                              | 272.204 | 1.315.312 |

### 3. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK                                      | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|
| Kostpris pr. 30.06.12                            | 9.400.000           | 1.193.486                               |
| Tilgang i året                                   | 0                   | 610.634                                 |
| Afgang i året                                    | 0                   | -778.180                                |
| Kostpris pr. 30.06.13                            | 9.400.000           | 1.025.940                               |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.12               | 0                   | 564.430                                 |
| Afskrivninger i året                             | 0                   | 40.158                                  |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0                   | -564.430                                |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.13               | 0                   | 40.158                                  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.13               | 9.400.000           | 985.782                                 |

|          |          |
|----------|----------|
| 30.06.13 | 30.06.12 |
| DKK      | DKK      |

#### 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|                                                       |          |          |
|-------------------------------------------------------|----------|----------|
| Kostpris pr. 30.06.12                                 | 525.002  | 525.002  |
| Afgang i året                                         | -2       | 0        |
| Kostpris pr. 30.06.13                                 | 525.000  | 525.002  |
| Nedskrivninger pr. 30.06.12                           | -497.535 | -473.225 |
| Afskrivninger på goodwill                             | 0        | -24.310  |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere periode | 11.756   | 0        |
| Nedskrivninger pr. 30.06.13                           | -485.779 | -497.535 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.13                    | 39.221   | 27.467   |

Tilknyttede virksomheder

| Navn                                                      | Ejerandel |
|-----------------------------------------------------------|-----------|
| Kærhøj Byg ApS, Vallerødgade 8 B, 2960 Rungsted Kyst      | 100%      |
| Welcom ApS, St. Strandstræde 19, 1. tv., 1255 København K | 80%       |

|  | 30.06.13<br>DKK | 30.06.12<br>DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

## 5. Kapitalandele i associerede virksomheder

|                                    |          |          |
|------------------------------------|----------|----------|
| Kostpris pr. 30.06.12              | 266.667  | 266.667  |
| Tilgang i året                     | 1        | 0        |
| Kostpris pr. 30.06.13              | 266.668  | 266.667  |
| Nedskrivninger pr. 30.06.12        | -266.667 | -266.667 |
| Nedskrivninger pr. 30.06.13        | -266.667 | -266.667 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.13 | 1        | 0        |

### Associerede virksomheder

| Navn                                                    | Ejerandel |
|---------------------------------------------------------|-----------|
| Monopolet ApS, Njalsgade 21 F, 1. th., 2300 København S | 25%       |
| RackPeople Hosting ApS, Dynamovej 11 C, 2., 2730 Herlev | 45%       |

## 6. Egenkapital

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | Forslag til ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.07.11 - 30.06.12</i> |                      |                      |                                                 |
| Saldo pr. 01.07.11                              | 125.000              | 21.919.193           | 96.600                                          |
| Betalt udbytte                                  | 0                    | 0                    | -96.600                                         |
| Forslag til resultatdisponering                 | 0                    | -5.774.452           | 96.600                                          |
| Saldo pr. 30.06.12                              | 125.000              | 16.144.741           | 96.600                                          |

### *Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 30.06.13*

|                                 |         |            |         |
|---------------------------------|---------|------------|---------|
| Saldo pr. 01.07.12              | 125.000 | 16.144.741 | 96.600  |
| Betalt udbytte                  | 0       | 0          | -96.600 |
| Forslag til resultatdisponering | 0       | -2.355.023 | 96.600  |
| Saldo pr. 30.06.13              | 125.000 | 13.789.718 | 96.600  |

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

## 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 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 hæftelse udgør t.DKK 0 på balancedagen.

## 8. Sikkerhedsstillelser

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 Telnets ApS med t.DKK 482.

## 9. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 10 måneder, i alt t.DKK 794.