

KAEC HOLDING ApS

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

22/04/2013

Anker Kreiels Ekelund

Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

KAEC HOLDING ApS
Strandgade 95
3000 Helsingør

CVR-nr: 26830893
Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

Revisor

WILLADS og VIBE-HASTRUP Registrerede Revisorer ApS
Trækbanen 8
3000 Helsingør
CVR-nr: 29619670

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2012 til 31. december 2012 for KAEC Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 22/04/2013

Direktion

Kai Frode Christensen

Anker Ernst Kreiels Ekelund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KAEC HOLDING ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KAEC HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 handlinger 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. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vor konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Usikkerheden henføres til, at der endnu ikke er opnået en fast aftale med selskabets bank, omkring finansiering af den fremtidige drift.

Ledelsen bedømmer, at banken løbende vil stille de fornødne trækningsrettigheder til rådighed, således at der vil være mulighed for at indfri de løbende forpligtelser og aflægge i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi oplyse, at selskabet den 31. december 2012 har tilgodehavender hos to kapitalejere. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens § 210 og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

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.

Helsingør, 22/04/2013

Jan Vibe-Hastrup
registreret revisor, H.D.
WILLADS og VIBE-HASTRUP
Registrerede Revisorer ApS

Peter Willads
statsautoriseret revisor
WILLADS og VIBE-HASTRUP
Registrerede Revisorer ApS

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabet er et holdingselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et overskud på kr. 596.437 og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på kr. 20.974.827.

Selskabets likviditet er stram. Den primære drift genererer ikke likviditet.

Det fremtidige likviditetsbehov forventes på kort sigt at blive opfyldt ved løbende trækningmuligheder i banken. Der er ikke indgået en fast aftale med banken om en kreditramme, da der løbende tages stilling til likviditetsbehovet. Ledelsen forventer, at banken løbende vil give mulighed for, at der kan trækkes til de løbende driftsudgifter.

Efter årets udbytteudlodning vil der stadigvæk være et tilgodehavende hos associerede virksomheder af en størrelsesorden, der vil kunne sikre den løbende drift på længere sigt. Der er hos den associerede virksomhed KE Project A/S et tilgodehavende, som først forventes indfriet tidligst i år 2017. Dette skyldes, at KE Project A/S først forventes at have den fornødne likviditet til indfrielsen, når selskabet ifølge koncerninterne udbyttebegrænsninger kan modtage udbytte m. v. fra et af selskabets datterselskaber.

Årets udbytteudlodning udligner de ulovlige kapitalejerlån. Kapitalejerne vil i forbindelse med udbytteudlodningen overtage en del af tilgodehavendet i den associerede virksomhed KE Project A/S, jævnfør ovenfor.

Begivenheder efter regnskabs afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, der vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt.

Årsrapporten for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Selskabet er omfattet af lovens regler for regnskabsklasse B.

Udarbejdelsen af årsrapporten er foretaget efter samme regnskabspraksis som tidligere 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.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger.

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

Finansielle poster.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af realkreditlån m.v.

Skat af årets resultat.

Årets skat, 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.

Balance

Finansielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel

af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomhedernes underbalance.

Tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 inden for samme juridiske skatteenhed. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, dattervirksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Eksterne omkostninger		-20.900	-11.850
Bruttoresultat		-20.900	-11.850
Resultat af ordinær primær drift		-20.900	-11.850
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	19.751
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		821.713	723.000
Andre finansielle indtægter		6.654	6.461
Andre finansielle omkostninger		-1.022	-4.119
Ordinært resultat før skat		806.445	733.243
Ekstraordinært resultat før skat		806.445	733.243
Skat af årets resultat	1	-210.008	-187.730
Årets resultat		596.437	545.513
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		20.000.000	0
Overført resultat		-19.403.563	545.513
I alt		596.437	545.513

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	0	0
Anlægsaktiver i alt		0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		17.594.449	17.081.949
Andre tilgodehavender	3	228.478	221.824
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	4	3.538.583	3.229.371
Tilgodehavender i alt		21.361.510	20.533.144
Likvide beholdninger		7.670	7.670
Omsætningsaktiver i alt		21.369.180	20.540.814
AKTIVER I ALT		21.369.180	20.540.814

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	5	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0
Overført resultat		849.827	20.253.390
Forslag til udbytte		20.000.000	0
Egenkapital i alt	6	20.974.827	20.378.390
Gæld til banker		984	22
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.000	25.000
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder		41.667	41.667
Skyldig selskabsskat		306.702	95.735
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		394.353	162.424
Gældsforpligtelser i alt		394.353	162.424
PASSIVER I ALT		21.369.180	20.540.814

Noter

1. Skat af årets resultat

	2012 kr.	2011 kr.
Aktuel skat	210.008	95.735
Ændring af udskudt skat	0	91.995
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	210.008	187.730

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	0	0
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	0	0
Nettoopskrivninger primo	0	0
Andel i årets resultat jf. note	0	0
Udloddet udbytte	0	0
Nettoopskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Komplementarselskabet SB ApS, København	33,33%	0	0
K/S Hollandske Mølle, Helsingør	33,33%	0	0
		0	0

Begge de associerede selskabers ledelser er fratrådt og der er ikke udarbejdet årsrapport for 2012. Egenkapitalerne var pr. 31/12-2011 negative og er derfor fortsat indregnet til kr. 0.

3. Andre tilgodehavender

Posten vedrører et tilgodehavende i et udviklingsselskab. Værdiansættelsen heraf er forbundet med væsentlig usikkerhed, da udviklingsselskabets fremtidsudsigter er meget afhængig af udfaldet af få projekter.

4. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabet har i strid med selskabslovens bestemmelser ydet lån til selskabets 2 hoved-anpartshavere, Christie Holding ApS og Guardus Holding ApS. Lånene er mellem-regningskonti, og de er forrentet med den lovpligtige rentesats på Nationalbankens udlånsrente + 9%. Lånene bliver indfriet i forbindelse med godkendelsen af denne årsrapport med tilhørende udbytte.

5. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

Kapitalen er opdelt i anparter á 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	kr.
Kapital primo	125.000
Kontant indbetalt	0
Kapital ultimo	125.000

6. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	125.000	0	20.253.390	0	20.378.390
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	-19.403.563	20.000.000	596.437
Egenkapital ultimo	125.000	0	849.827	20.000.000	20.974.827

7. Oplysning om usikkerhed om going concern

Selskabets likviditet er stram. Den primære drift genererer ikke likviditet.

Det fremtidige likviditetsbehov forventes på kort sigt at blive opfyldt ved løbende trækingsmuligheder i banken. Der er ikke indgået en fast aftale med banken om en kreditramme, da der løbende tages stilling til likviditetsbehovet. Ledelsen forventer, at banken løbende vil give mulighed for, at der kan trækkes til de løbende driftsudgifter.

Efter årets udbytteudlodning vil der stadigvæk være et tilgodehavende hos associerede virksomheder af en størrelsesorden, der vil kunne sikre den løbende drift på længere sigt. Der er hos den associerede virksomhed KE Project A/S et tilgodehavende, som først forventes indfriet tidligst i år 2017. Dette skyldes, at KE Project A/S først forventes at have den fornødne likviditet til indfrielsen, når selskabet ifølge koncerninterne udbyttebegrænsninger kan modtage udbytte m. v. fra et af selskabets datterselskaber.

På baggrund af ovennævnte er årsregnskabet aflagt under forudsætning af, at selskabet fortsætter som going concern. Der er dermed ikke i regnskabet medtaget justeringer af aktivernes indregnede værdier, regulering af forpligtelser eller andre reguleringer, som kan blive nødvendige, såfremt selskabet ikke er i stand til at fortsætte som going concern.

8. Oplysning om eventualforpligtelser

Der er tegnet for kr. 41.666 kommanditanparter i K/S Hollandske Mølle, Helsingør. Selskabet hæfter ikke udover den indskudte kapital på kr. 41.667.

9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.