

KCM ApS

Bøgevej 12
4800 Nykøbing F.

CVR nr. 19 41 53 09

ÅRSRAPPORT

1. januar - 31. december 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 4 / 3 2016



Knud Cordua Mortensen
Dirigent

864 / årsrapport / ks/oc

Indholdsfortegnelse

	<u>side</u>
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

KCM ApS
Bøgevej 12
4800 Nykøbing F.

CVR-nr.: 19 41 53 09
Hjemsted: Guldborgsund kommune
Regnskabår: 1. januar - 31. december 2015

Aktivitet

Selskabets formål er investering

Direktion

Knud Cordua Mortensen

Revisor

Øernes Revision
Registreret Revisionsaktieselskab
Langgade 4
4800 Nykøbing F.

Pengeinstitut

Lollands Bank
Langgade 21
4800 Nykøbing F.

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015 for KCM ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er 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.

Selskabet opfylder årsregnskabslovens betingelser for ikke at blive revideret.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F., den 29. februar 2016

I direktionen



Knud Cordua Mortensen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i KCM ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for KCM ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Nykøbing F., den 29. februar 2016

ØERNES REVISION

Registreret Revisionsaktieselskab

CVR nr. 37121924



Kim Sørensen

Registreret revisor

FSR - danske revisorer

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

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.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Årets aktuelle skat er afsat med 23,5%.

Under hensatte forpligtelser er der afsat udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier af omsætningsaktiver og anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris, der udgør den kontante anskaffelsessum med tillæg af omkostninger direkte forbundet med købet, med tillæg af evt. opskrivning og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af scrapværdi. Der afskrives ikke på grunde.

Ejendommen er under ombygning og ikke taget i brug. Det afskrives derfor ikke på bygningen.

Kapitalandele i andre virksomheder

Kapitalandele i andre virksomheder (ikke noterede) værdiansættes af hensyn til det retvisende billede efter den indre værdis metode. Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen medtages til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode. Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen medtages til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi, værdiansættes til kr. 0.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder med en negativ regnskabsmæssig indre værdi, nedskrives med andelen af den negative indre værdi, i det omfang tilgodehavendet vurderes at være uerholdigt efter en sædvanlig vurdering af debtors betalingsevne.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat. Udbytte fra associerede og andre virksomheder indregnes ikke i resultatopgørelsen. Når udbytte modtages, modposteres udbytte på kapitalandelene.

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Hvis værdien af kapitalandelene i associerede virksomheder er forøget siden anskaffelsen, bindes forskelsbeløbet på "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven er en nettoreserve for kapitalandele i associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. Udbytte indtægtsføres når det modtages.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, oftest svarende til nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter indregnet som passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger, kurstab mv. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris. Kurstab, låneomkostninger mv. indregnes således i resultatopgørelsen over lånets løbetid og i takt med låneafviklingen.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser sædvanligvis svarer til den nominelle værdi.

Udbytte for regnskabsåret

I henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens §48 indregnes udbytte for regnskabsåret som gæld i balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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 regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde f. eks. vedrørende aktier og fast ejendom, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud og tab, 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 enhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. I årsrapporten er anvendt en skattesats på 22%.

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2015

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-62.286	-45.130
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	12.106	9.431
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.233.856	1.767.489
Andre finansielle indtægter	298.926	356.136
Øvrige finansielle omkostninger	-31.816	-4.182
Ordinært resultat før skat	1.450.786	2.083.744
Skat af årets resultat	-199.917	-226.074
Årets resultat	1.250.869	1.857.670
 Resultatdisponering		
Udbytte	1.700.000	600.000
Overført resultat	-449.131	1.257.670
I alt	1.250.869	1.857.670

Balance pr. 31. december 2015

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	816.939	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>816.939</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		
1 Kapitalandele i associerede virksomheder	14.400	2.294
Kapitalandele i andre virksomheder	21.470.906	21.349.081
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.485.416	2.459.361
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>23.970.722</u>	<u>23.810.736</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>24.787.661</u>	<u>23.810.736</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	336.136	323.107
Tilgodehavende selskabsskat	61.822	0
Periodeafgrænsningsposter	5.677	5.437
Tilgodehavender i alt	<u>403.635</u>	<u>328.544</u>
Likvide beholdninger	<u>26.980</u>	<u>55.919</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>430.615</u>	<u>384.463</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>25.218.276</u></u>	<u><u>24.195.199</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Passiver		
Egenkapital		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført overskud	22.736.350	23.379.511
2 Egenkapital i alt	22.861.350	23.504.511
Gældsforpligtelser		
Langfristede gældsforpligtelser		
3 Gæld til realkreditinstitutter	564.899	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	564.899	0
Kortfristede gældsforpligtelser		
4 Kortfristet del af den langfristede gæld	12.885	0
Kreditinstitutter i øvrigt	1.113	0
Selskabsskat	0	59.593
Anden gæld	78.029	31.095
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.700.000	600.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.792.027	690.688
Gældsforpligtelser i alt	2.356.926	690.688
PASSIVER I ALT	25.218.276	24.195.199
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Eventualforpligtelser		

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Ritz Investment Aalborg ApS, Carl Klitgaards Vej 29, 1. mf., 9400 Nørresundby CVR nr. 11 55 00 37 Ejerandel 25%		
Anskaffelsessum primo	31.250	31.250
Anskaffelsessum ultimo	<u>31.250</u>	<u>31.250</u>
 Værdireguleringer primo	-28.956	-31.250
Andel i årets resultat	12.106	9.431
Nedskrivning af tilgodehavende	0	-7.137
Værdireguleringer ultimo	<u>-16.850</u>	<u>-28.956</u>
 Bogført værdi ultimo	<u><u>14.400</u></u>	<u><u>2.294</u></u>
 2 Egenkapital		
Anpartskapital		
Anpartskapital primo	125.000	125.000
Anpartskapital ultimo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
 Overført overskud		
Overført resultat primo	23.379.511	22.868.676
Egenkapitalreguleringer CatPen A/S	-194.031	-746.834
Overført af årets resultat	-449.131	1.257.670
Overført overskud ultimo	<u>22.736.350</u>	<u>23.379.511</u>
 Egenkapital i alt	<u><u>22.861.350</u></u>	<u><u>23.504.511</u></u>
 3 Langfristede gældsforpligtelser		
Den langfristede gæld forfalder således:		
Andel der forfalder om 1-4 år	54.839	0
Andel der forfalder efter 5 år	510.060	0
	<u>564.899</u>	<u>0</u>
 4 Kortfristet andel af langfristet gæld		
Gæld til realkreditinstitutter	12.885	0
	<u>12.885</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Prioritetsgælden er sikret med pant i ejendommen.		
Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør	<u>816.939</u>	<u>0</u>
6 Eventualforpligtelser		
Der er ingen eventualforpligtelser.		