

**KH Finansiering & Investering ApS  
Mosehøjvej 45  
2920 Charlottenlund**

**Årsrapport**

**1. januar 2015 til 31. december 2015**

**CVR-nr. 20267836**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 7 / 6 2016



Kim Holten  
Dirigent

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>4</b>
<b>Revisors erklæringer</b>	<b>5</b>
<b>Anvendt regnskabspraksis</b>	<b>6</b>
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>9</b>
<b>Balance, aktiver</b>	<b>10</b>
<b>Balance, passiver</b>	<b>11</b>
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>12</b>
<b>Noter</b>	<b>13</b>
<b>Andre noteoplysninger</b>	<b>14</b>

**Selskab** KH Finansiering & Investering ApS  
Mosehøjvej 45  
2920 Charlottenlund

CVR. nr.: 20267836

Telefon: + 45 40 70 05 58

**Direktion** Kim Holten

**Revisor** TimeVision Frederiksberg  
Godkendt Revisionsaktieselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar 2015 til 31. december 2015 for KH Finansiering & Investering ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 31. maj 2016

**Direktionen:**



Kim Holten

## Til kapitalejerne i KH Finansiering & Investering ApS

### Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KH Finansiering & Investering ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, omfattende 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 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


### Supplerende oplysninger om andre forhold

Et ledelsesmedlem har i årets løb lånt 123.380 kr. af selskabet. Lånet er tilbagebetalt den 31.12.2015, jf. årsregnskabets note 2. Udlånet er i strid med selskabslovens § 210, og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse. Selskabet har i strid med kildeskatteloven/skattelovgivningen ikke indeholdt og afregnet A-skat og AM-bidrag af de udbetalte beløb. Forholdet kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

Frederiksberg, den 31. maj 2016

**TimeVision Frederiksberg**  
Godkendt Revisionsaktieselskab

  
Lars Steinbach  
Registreret Revisor

  
Torben Bille Jensen  
Registreret Revisor

## Generelt

Årsregnskabet er aflagt med henblik på at give et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Indregning og måling

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den foregående regnskabsperiode.

## Generelle indregningsmetoder

I resultatopgørelsen indregnes indtægter og udgifter 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i de følgende afsnit nedenfor.

Visse finansielle aktiver og gældsforpligtelser måles efterfølgende til (amortiseret) kostpris.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Ledelsen har i overensstemmelse med årsregnskabsloven valgt at sammendrage en række regnskabsposter i regnskabsposten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning reduceret med vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

### Indtægtskriterier

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter andre stykomkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter transportomkostninger, driftsmiddelomkostninger, administrationsomkostninger, herunder tab på debitorer mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager til medarbejder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver. Gevinster ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver indgår under andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, mens tab indgår under andre driftsudgifter.

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder renteindtægter og -omkostninger vedrørende realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. Kostprisen af et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Mindre anskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider.

Der indgår forventede brugstider som følger:	Brugstid	Restværdi
Kunst (der afskrives ikke på kunst)		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af noterede aktier, måles til kostpris på balancedagen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender samt eventuelt ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til amortiseret kostpris. For kortfristede tilgodehavender svarer dette normalt til den pålydende værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

#### Værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

#### Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## **Gældsforpligtelser**

Gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nettorealiseringsværdi.

## **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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

## **Omregning af fremmed valuta samt behandling af valutakursfortjenester og -tab**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.



## Resultatopgørelse

**TIMEVISION**

REVISION OG SKAT

	2015 DKK	2014 DKK
<b>Perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015</b>		
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.249.156</b>	<b>-1.050.459</b>
1 Løn, gager og personaleomkostninger	-330.000	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>919.156</b>	<b>-1.050.459</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer m.v.	108.522	249.031
Andre finansielle indtægter	2.225.449	1.797.316
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver	0	-150.000
Andre finansielle omkostninger	-318.253	-136.415
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.934.874</b>	<b>709.473</b>
Skat af årets resultat	1.318.039	-1.897
<b>Årets resultat</b>	<b>4.252.913</b>	<b>707.576</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	4.252.913	707.576
<b>Forslag til resultatdisponering i alt</b>	<b>4.252.913</b>	<b>707.576</b>

## Balance

	2015 DKK	2014 DKK
<b>Aktiver pr. 31. december 2015</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	86.000	86.000
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>86.000</b>	<b>86.000</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	40.000	40.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>126.000</b>	<b>126.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.571.250	461.250
Udskudte skatteaktiver	1.526.965	208.926
Andre tilgodehavender	1.680.270	1.675.145
2 Lån til selskabsdeltagere og ledelse	0	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>4.778.485</b>	<b>2.345.321</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	6.679.555	5.360.473
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>6.679.555</b>	<b>5.360.473</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>534.865</b>	<b>78.507</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>11.992.905</b>	<b>7.784.301</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.118.905</b>	<b>7.910.301</b>

## Balance

	2015 DKK	2014 DKK
<b>Passiver pr. 31. december 2015</b>		
3 Virksomhedskapital	150.000	150.000
Overført resultat	8.737.628	4.484.715
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8.887.628</b>	<b>4.634.715</b>
<hr/>		
Kreditinstitutter	318.676	588.329
4 <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>318.676</b>	<b>588.329</b>
<hr/>		
Andel af langfristet gæld der forfalder inden for 1 år	270.000	270.000
Kreditinstitutter	0	74.890
Leverandører af varer og tjenesteydelser	78.125	17.500
Anden gæld	2.562.407	2.324.867
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.069	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.912.601</b>	<b>2.687.257</b>
<hr/>		
<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.231.277</b>	<b>3.275.586</b>
<hr/>		
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.118.905</b>	<b>7.910.301</b>

## Egenkapitalopgørelse

TIMEVISION

REVISION OG SKAT

	2015 DKK	2014 DKK
<b>Egenkapitalændringer</b>		
Egenkapital primo	4.634.715	3.927.139
Overført resultat	4.252.913	707.576
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8.887.628</b>	<b>4.634.715</b>
<b>Specifikation af egenkapitalen</b>		
Virksomhedskapital, primo	150.000	150.000
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
Overført resultat, primo	4.484.715	3.777.139
Overført via resultatdisponering	4.252.913	707.576
<b>Overført resultat i alt</b>	<b>8.737.628</b>	<b>4.484.715</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8.887.628</b>	<b>4.634.715</b>

**1 Løn, gager og personaleomkostninger**

Løn, gager og personaleomkostninger	330.000	0
<b>Løn, gager og personaleomkostninger i alt</b>	<b>330.000</b>	<b>0</b>

**2 Lån til selskabsdeltagere og ledelse**

Tilskrevne renter	11.171	0
Årets tilgang på lån	123.380	0
Årets indbetalinger / afvikling	-134.551	0
<b>Lån til selskabsdeltagere og ledelse i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Lånet er forrentet en rentefod på 10,20 % p.a. I regnskabet's løb er beløbet indbetalt.

**3 Virksomhedskapital**

Virksomhedskapital, primo	150.000	150.000
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.

**4 Langfristede gældsforpligtelser i alt**

Af den langfristede del af gældsforpligtelser DKK 318.676 forfalder DKK 0 efter 5 år.

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været investering i værdipapirer

### **Eventualaktiver**

Der er ikke beregnet udskudt skat af værdien kr. 2.997.648 af fremført underskud.

### **Eventualforpligtelser**

Ingen

### **Sikkerhedsstillelser og pantsætninger**

Værdipapirer med en bogført værdi på kr. 6.679.555 ligger til sikkerhed for gælds og garantiforpligtelser ydet af kreditinstitutter.