



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

KvsK ApS

Grønholtvej 92, 3480 Fredensbrog

CVR-nr. 21 63 85 36

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21/10 - 2016

Lars Kramer
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for KvsK ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensbrog, den 3. oktober 2016

Direktion

Lars Kramer



Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i KvsK ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KvsK ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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 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.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 3. oktober 2016

Christensen Kjarulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Iver Haugsted
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	KvsK ApS Grønholtvej 92 3480 Fredensbrog
	CVR-nr.: 21 63 85 36 Stiftet: 15. april 1999 Hjemsted: Fredensborg Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Lars Kramer
Revision	Christensen Kjerulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Modervirksomhed	Kvsk ApS
Dattervirksomheder	Slotsdal Ejendomme ApS, Fredensborg Galleriet Slagelse ApS, Fredensborg KvsK Ejendomme ApS, Fredensborg



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet er et holdingselskab, der ejer aktier og anparter i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør kr. -33.099 mod kr. -30.247 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør kr. 1.491.158 mod kr. 386.897 sidste år. Årets resultat svarer til ledelsens forventninger.

Selskabet har afgivet indeståelseserklæring for sit tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på t.kr. 8.802.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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



Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-33.099	-30.247
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.103.550	753.190
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	418.348	376.465
Andre finansielle indtægter	38.262	99.219
1 Øvrige finansielle omkostninger	-126.530	-915.043
Resultat før skat	1.400.531	283.584
Skat af årets resultat	90.627	103.313
Årets resultat	1.491.158	386.897
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.103.550	2.220.821
Udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overføres til overført resultat	286.408	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.933.724
Disponeret i alt	1.491.158	386.897



Balance 30. juni

Aktiver			
Note		2016	2015
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.009.722	7.906.172
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	236.592
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.009.722	8.142.764
Anlægsaktiver i alt		9.009.722	8.142.764
Omsætningsaktiver			
3	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.801.823	6.557.553
	Tilgodehavende selskabsskat, koncerninternt	64.944	481.830
	Andre tilgodehavender	0	307.911
	Tilgodehavender i alt	8.866.767	7.347.294
	Likvide beholdninger	21.407	28.152
Omsætningsaktiver i alt		8.888.174	7.375.446
Aktiver i alt		17.897.896	15.518.210



Balance 30. juni

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
4	Virksomhedskapital	125.000	125.000
5	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.436.552	3.333.002
6	Overført resultat	10.352.325	10.065.917
7	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Egenkapital i alt		<u>15.015.077</u>	<u>13.623.719</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.803.819	1.868.241
	Anden gæld	79.000	26.250
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.882.819</u>	<u>1.894.491</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.882.819</u>	<u>1.894.491</u>
Passiver i alt		<u>17.897.896</u>	<u>15.518.210</u>

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Eventualposter



Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	126.530	106.637
Andre finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>808.406</u>
	<u>126.530</u>	<u>915.043</u>

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	4.573.170	2.203.927
Tilgang i årets løb	0	2.750.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-380.757</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>4.573.170</u>	<u>4.573.170</u>
Opskrivninger 1. juli 2015	3.333.002	1.385.181
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.103.550	374.674
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	1.846.147
Regulering af resultat tidligere år	<u>0</u>	<u>-273.000</u>
Opskrivninger 30. juni 2016	<u>4.436.552</u>	<u>3.333.002</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>9.009.722</u>	<u>7.906.172</u>

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Slotsdal Ejendomme ApS	Fredensborg	100 %
Galleriet Slagelse ApS	Fredensborg	70 %
KvsK Ejendomme ApS	Fredensborg	100 %

3. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Beløbet forventes at indgå mere end 1 år efter balancedagen. Selskabet har afgivet indeståelseserklæring for sit tilgodehavende i selskabet.



Noter

	30/6 2016	30/6 2015
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. juli 2015	125.000	125.000
	125.000	125.000
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	3.333.002	1.385.181
Resultatandel	1.103.550	2.220.821
Fundamental rettelse af resultat i dattervirksomhed tidligere år	0	-273.000
	4.436.552	3.333.002
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2015	10.065.917	11.999.641
Årets overførte overskud eller underskud	286.408	-1.933.724
	10.352.325	10.065.917
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. juli 2015	99.800	49.200
Udloddet udbytte	-99.800	-49.200
Udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
	101.200	99.800

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for bankgæld til dattervirksomhed på t.kr. 2.780.

Overfor bankforbindelse har selskabet afgivet håndpantsætningserklæring med pant i anparter i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en bogført værdi på t.kr. 8.701 pr. balancedagen. Aktierne ligger tillige til sikkerhed for bankgæld i tilknyttet virksomhed. Bankgælden udgør på balancedagen t.kr. 37.920. Til sikkerhed for bankgælden er tillige pantsat bankindestående som på balancen udgør t.kr. 21.



Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Selskabet har afgivet indeståelseserklæring for sit tilgodehavende i dattervirksomhed t.kr. 8.802. pr. balancedagen.

9. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KvsK ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Fundamentale fejl

Ledelsen har konstateret en fundamental fejl for tidligere år ved opgørelse af indregning af driftsresultat for kapitalandele på t.kr 273. Udgiften er reguleret direkte på egenkapitalen under posten opskrivningshenlæggelser efter indre værdis metode samt under aktiverne, kapitalandele i tilknyttede virksomheder, idet der i overensstemmelse med årsregnskabsloven er foretaget tilretning af sammenligningstallet i balancen pr. 30. juni 2015.

Fejlen har ikke påvirket resultatopgørelsen.

Årsrapporten er bortset herfra aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholde eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.



Anvendt regnskabspraksis

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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.



Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KvsK ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.