

Revisionsfirmaet Claus Witt
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed
Winghouse Ørestads Boulevard 73
2300 København S

REVISIONSFIRMAET
CLAUS WITT

revisor@clauswitt.dk
tlf.: 88 96 95 70
www.clauswitt.dk

Karfa Holding ApS

Kratmosevej 37

2950 Vedbæk

CVR-nr. 25 15 41 26

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 20/01 2017

Bo Kreutzmann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. september 2015 - 31. august 2016	10
Balance pr. 31. august 2016	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 for Karfa Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 28. oktober 2016

Direktion

Bo Kreutzmann

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Karfa Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Karfa Holding ApS for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28. oktober 2016

Revisionsfirmaet Claus Witt

Statsautoriseret Revisionsvirksomhed

Claus Witt
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Karfa Holding ApS
Kratmosevej 37
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 25 15 41 26
Regnskabsår: 1. september - 31. august
Stiftet: 24. januar 2000
Hjemsted: Rudersdal

Direktion

Bo Kreutzmann

Revision

Revisionsfirmaet Claus Witt
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed
Winghouse Ørestads Boulevard 73
2300 København S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 20. januar 2017.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier i datterselskabet Karfa A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 654.004, og selskabets balance pr. 31. august 2016 udviser en egenkapital på DKK 10.890.917.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Karfa Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration af selskabet, herunder omkostninger til revisor, advokat og forvaltningsgebyr m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er 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.

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 årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheden.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancen dagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

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

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 og for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. september 2015 - 31. august 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u> DKK	<u>2014/2015</u> DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed		397.179	16.230
Andre eksterne omkostninger		<u>-17.606</u>	<u>-17.434</u>
Bruttoresultat		379.573	-1.204
Finansielle indtægter	1	406.556	251.944
Finansielle omkostninger	2	<u>-85.597</u>	<u>-156.956</u>
Resultat før skat		700.532	93.784
Skat af årets resultat	3	<u>-46.528</u>	<u>-18.227</u>
Årets resultat		<u>654.004</u>	<u>75.557</u>
Foreslået udbytte		300.000	99.800
Overført resultat		<u>354.004</u>	<u>-24.243</u>
		<u>654.004</u>	<u>75.557</u>

Balance pr. 31. august 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomhed	4	<u>3.230.289</u>	<u>2.833.111</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>3.230.289</u>	<u>2.833.111</u>
Anlægsaktiver		<u>3.230.289</u>	<u>2.833.111</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.978.637	4.365.647
Andre tilgodehavender		<u>25.444</u>	<u>2.713</u>
Tilgodehavender		<u>4.004.081</u>	<u>4.368.360</u>
Værdipapirer		<u>3.791.163</u>	<u>3.158.398</u>
Værdipapirer		<u>3.791.163</u>	<u>3.158.398</u>
Likvide beholdninger		<u>45.286</u>	<u>21.480</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>7.840.530</u>	<u>7.548.238</u>
Aktiver i alt		<u>11.070.819</u>	<u>10.381.349</u>

Balance pr. 31. august 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Passiver			
Anpartskapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		11.413.792	11.413.792
Overført resultat		-947.875	-1.301.879
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>300.000</u>	<u>99.800</u>
Egenkapital	5	<u>10.890.917</u>	<u>10.336.713</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	12.500
Skyldig selskabsskat		<u>167.402</u>	<u>32.136</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>179.902</u>	<u>44.636</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>179.902</u>	<u>44.636</u>
Passiver i alt		<u>11.070.819</u>	<u>10.381.349</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	6		
Ejerforhold	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	76.916	82.389
Afkast, værdipapirer	144.762	131.962
Kursreguleringer	<u>184.878</u>	<u>37.593</u>
	<u>406.556</u>	<u>251.944</u>
2 Finansielle omkostninger		
Værdiregulering, værdipapirer	<u>85.597</u>	<u>156.956</u>
	<u>85.597</u>	<u>156.956</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>46.528</u>	<u>18.227</u>
	<u>46.528</u>	<u>18.227</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
4 Kapitalandele i dattervirksomhed		
Kostpris 1. september 2015	<u>11.777.691</u>	<u>11.777.691</u>
Kostpris 31. august 2016	<u>11.777.691</u>	<u>11.777.691</u>
Værdireguleringer 1. september 2015	-8.944.580	-8.960.810
Årets resultat	<u>397.178</u>	<u>16.230</u>
Værdireguleringer 31. august 2016	<u>-8.547.402</u>	<u>-8.944.580</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016	<u><u>3.230.289</u></u>	<u><u>2.833.111</u></u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Karfa A/S	Herlev	100%	3.230.286	397.178

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Anpartska- pit al	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. september 2015	125.000	11.413.792	-1.301.879	99.800	10.336.713
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Årets resultat	0	0	354.004	300.000	654.004
Egenkapital 31. august 2016	125.000	11.413.792	-947.875	300.000	10.890.917

Anpartskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i anpartskapitalen i de seneste 5 år.

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Kautionsforpligtelse

Karfa Holding ApS har ydet selvskyldnerkaution for Karfa A/S's bankengagement.

Sambeskatning

Karfa Holding ApS er sambeskattet med Karfa A/S og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med dette selskab for forfaldne, ikke betalte danske kildeskatter og selskabsskatter. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 167 tkr. pr. 31. august 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsrapporten

7 Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende samtlige anparter:

Bo Kreutzmann
Kratmosevej 37
2950 Vedbæk