

**CF International ApS**  
**CVR-nr. 27383440**  
**Jægersborg Allé 23, 1. th**  
**2920 Charlottenlund**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Caspar Foghsgaard

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

CF International ApS  
Jægersborg Allé 23, 1. th  
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 27383440  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Caspar Foghsgaard

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for CF International ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2016

### **Direktion**

Caspar Foghsgaard

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i CF International ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CF International ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31.05.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Annemarie Angel  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet omfatter forvaltning af finansielle aktiver dels direkte dels via tilknyttede og associerede virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 974 t.kr., hvilket ledelsen anser for utilfredsstillende. Årets resultat er negativt påvirket af nedskrivninger på udlån.

Selskabets egenkapital er ultimo året negativ med 21.356 t.kr. Ledelsen forventer, at egenkapitalen retableres ved egen indtjening, såvel i selskabet som gennem tilknyttede virksomheder, i de kommende år, alternativt at kapitalen retableres ved indskud fra kapitalejer.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandele nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og unoterede værdipapirer, der måles til indre værdi.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.



**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(58.304)	(30)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(58.304)</b>	<b>(30)</b>
Andre finansielle indtægter	2	232.706	552
Nedskrivning af finansielle aktiver		(23.579)	(749)
Andre finansielle omkostninger		(1.125.137)	(2.781)
<b>Årets resultat</b>		<b>(974.314)</b>	<b>(3.008)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(974.314)	(3.008)
		<b>(974.314)</b>	<b>(3.008)</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		128.777	60
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>128.777</u>	<u>60</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>128.777</u>	<u>60</u>
Andre tilgodehavender		0	635
<b>Tilgodehavender</b>		<u>0</u>	<u>635</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>108.314</u>	<u>786</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>108.314</u>	<u>1.421</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>237.091</u></u>	<u><u>1.481</u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		<u>(21.481.257)</u>	<u>(20.507)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(21.356.257)</u></b>	<b><u>(20.382)</u></b>
Kreditinstitutter i øvrigt		5.194.702	8.183
Anden gæld		<u>13.610.971</u>	<u>9.704</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>18.805.673</u></b>	<b><u>17.887</u></b>
Kreditinstitutter i øvrigt		2.644.300	3.948
Anden gæld		<u>143.375</u>	<u>28</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.787.675</u></b>	<b><u>3.976</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>21.593.348</u></b>	<b><u>21.863</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>237.091</u></b>	<b><u>1.481</u></b>
Usædvanlige forhold	1		
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	(20.506.943)	(20.381.943)
Årets resultat	0	(974.314)	(974.314)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>(21.481.257)</b>	<b>(21.356.257)</b>

## Noter

### 1. Usædvanlige forhold

Selskabets egenkapital er ultimo året negativ med 21.356 t.kr. Ledelsen forventer, at egenkapitalen retableres ved egen indtjening, såvel i selskabet som gennem tilknyttede virksomheder, i de kommende år, alternativt at kapitalen retableres ved indskud fra kapitalejer.

Der er indgået aftaler om tilbagetrædelseserklæringer på 13.611 t.kr. vedrørende selskabets langfristede anden gæld, ligesom der er kaution fra tredjemand for gæld til kreditinstitutter.

Selskabets ledelse har under hensyntagen hertil aflagt regnskabet som going concern.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	23.579	18
Renteindtægter i øvrigt	9.897	34
Dagsværdireguleringer	0	59
Øvrige finansielle indtægter	199.230	441
	<b>232.706</b>	<b>552</b>

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	4.208.220	1.886.293	4.197.879
Tilgange	0	23.579	145.660
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.208.220</b>	<b>1.909.872</b>	<b>4.343.539</b>
Nedskrivninger primo	(4.208.220)	(1.886.293)	(4.138.171)
Andel af årets resultat	(23.579)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(23.579)	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(76.591)
Andre reguleringer	23.579	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.208.220)</b>	<b>(1.909.872)</b>	<b>(4.214.762)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128.777</b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder: Holdingselskabet II af 1. november 2007 ApS	Gentofte	ApS	100,00	(5.848.872)	499.921

### 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har givet finansieringstilsagn overfor Holdingselskabet II af 1. november 2007 ApS med 100 t.kr. Tilsagnet er gældende til og med 31.05.2017, indtil da vil selskabet ikke nedbringe sit tilgodehavende hos Hol-dingselskabet II af 1. november 2007 ApS uden likviditeten i selskabet tillader det.

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2015 af tilgodehavende hos Holdingselskabet II af 1. november 2007 ApS udgør 1.909.872 kr. før nedskrivningen og 0 kr. efter nedskrivningen.

### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der pant i værdipapirer til bogført værdi 128.777 kr. (2014: 60 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgæld er der pant i sikringskonto med bogført værdi 0 kr. (2013: 0 t.kr.)