



Revisionscentret Aabenraa
Godkendt revisionsaktieselskab

Haderslevvej 6
6200 Aabenraa
T 7462 4949
F 7462 4950
E aabenraa@revisor.dk
W www.revisor.dk

CVR nr. 29 69 56 36

FSR - danske revisorer

Til Erhvervsstyrelsen

Karatu Development Foundation ApS
Løjt Sønderskovvej 230
6200 Aabenraa

CVR nr. 28 13 01 20

Årsrapport for 2015

(11. regnskabsår)

Godkendt på den ordinære generalforsamling

den 28 / 5 2016



Christian Jebsen

*Aabenraa
Haderslev
Padborg
Ribe
Tinglev
Tønder*

Tal tal med os

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|-------------------------------------|-------|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3-4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 6-8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10-11 |
| Noter | 12-14 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Karatu Development Foundation ApS, Aabenraa.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løjt Sønderkov, den 17. maj 2016

Direktionen



Christian Jebsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Karatu Development Foundation ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Karatu Development Foundation ApS for 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Virksomhedens kapitalandele i udenlandske dattervirksomheder er vurderet på baggrund af ureviderede årsregnskaber for 2015, hvorfor der er en vis usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelene, samt tilgodehavender fra disse virksomheder. Vi henviser til note 1, hvori ledelsen redegør for virksomhedens investeringer i Tanzania.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aabenraa, den 17. maj 2016

Revisionscentret Aabenraa

Godkendt revisionsaktieselskab

CVR nr. 29 69 56 36



Olaf Krag HD/R

Registreret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med investering.

Selskabet erhvervede den 24. oktober 2004 samtlige kapitalandele i to selskaber i Tanzania, der beskæftiger sig med landbrugsdrift og bortforpagtning.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Værdien af de udenlandske kapitalandele i datterselskaber Shangri - La Estate Limited og Kifaru Lodges & Safaris Limited er vurderet ud fra de ureviderede årsregnskaber pr. 31. december 2015. Kapitalandelene er opført til kostpris, som efter ledelsens skøn mindst svarer til dagsværdien.

Det er ligeledes ledelsens vurdering, at tilgodehavenderne hos ovenstående datterselskaber, som er opført i årsrapporten til nominel værdi med tillæg af kursregulering og renter, er fuldt erholdelige og rigeligt dækkede af friværdier i selskabernes aktiver.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret haft et resultat efter skat på kr. 1.770.444.

I årets resultat er indregnet kursregulering af valutaudlån til datterselskaberne i Tanzania, som er ydet i US dollar. Det samlede kursregulering udgør kr. 2.186.354, som er indtægtsført i resultatopgørelsen.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen er udarbejdet efter princippet:

Artsopdeling i beretningsform og balancen efter princippet: Kontoform.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Undladelser

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110, har selskabets ledelse valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab, idet koncernvirksomhederne på balancetidspunktet tilsammen ikke overskrider to af følgende størrelser:

1. Balancesum 36 mio. kr.
2. Nettoomsætning 72 mio. kr.
3. Antal beskæftigede i regnskabsåret over 50

Resultatopgørelsen

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 transaktioner i udenlandsk valuta, samt tillæg og godtgørelse under ácontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt 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.

Selskabet indgår i sambeskatning med sin dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i udenlandske selskaber er værdisat til kostpris.

Kapitalandele, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender måles til nominel værdi.

Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Egne kapitalandele:

Købs- og salgssummer for egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen.

Udbytte af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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%.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse for året 2015

| Note | Kr. | Sidste år |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bruttofortjeneste | <u>-53.441</u> | <u>-46.230</u> |
| Resultat før finansielle poster | -53.441 | -46.230 |
| 2. Andre finansielle indtægter | 2.766.904 | 2.446.645 |
| 3. Øvrige finansielle omkostninger | <u>-478.951</u> | <u>-320.636</u> |
| Ordinært resultat før skat | 2.234.512 | 2.079.779 |
| Skat af årets resultat | <u>-464.068</u> | <u>-436.348</u> |
| Årets resultat | <u><u>1.770.444</u></u> | <u><u>1.643.431</u></u> |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | <u>1.770.444</u> | <u>1.643.431</u> |
| Disponeret i alt | <u><u>1.770.444</u></u> | <u><u>1.643.431</u></u> |

Balance pr. 31. december 2015

| Note | Kr. | Sidste år |
|--|------------------------------|------------------------------|
| <u>AKTIVER</u> | | |
| <u>Anlægsaktiver</u> | | |
| 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3.321.000 | 3.321.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | <u>23.901.969</u> | <u>17.841.165</u> |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>27.222.969</u> | <u>21.162.165</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u><u>27.222.969</u></u> | <u><u>21.162.165</u></u> |
| <u>Omsætningsaktiver</u> | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 40.959 | 31.850 |
| Andre tilgodehavender | <u>57.482</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>98.441</u> | <u>31.850</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u><u>98.441</u></u> | <u><u>31.850</u></u> |
| Aktiver i alt | <u><u>27.321.410</u></u> | <u><u>21.194.015</u></u> |

Balance pr. 31. december 2015

| Note | Kr. | Sidste år |
|--|------------------------------|------------------------------|
| <u>PASSIVER</u> | | |
| <u>Egenkapital</u> | | |
| Virksomhedskapital | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Overført resultat | <u>4.635.073</u> | <u>2.864.629</u> |
| 5. Egenkapital i alt | <u><u>9.635.073</u></u> | <u><u>7.864.629</u></u> |
| <u>Hensatte forpligtelser</u> | | |
| Hensættelser til udskudt skat | <u>900.416</u> | <u>436.348</u> |
| <u>Gældsforpligtelser (lang- og kortfristet)</u> | | |
| 6. Anden gæld | <u>2.763.886</u> | <u>3.308.264</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u><u>2.763.886</u></u> | <u><u>3.308.264</u></u> |
| 6. Kortfristet del af langfristet gæld | 552.777 | 551.377 |
| Kreditinstitutter | 9.111.257 | 4.681.445 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 0 | 3.000 |
| Selskabsskat | 40.959 | 31.850 |
| Anden gæld | <u>4.317.042</u> | <u>4.317.102</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u><u>14.022.035</u></u> | <u><u>9.584.774</u></u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u><u>16.785.921</u></u> | <u><u>12.893.038</u></u> |
| Passiver i alt | <u><u>27.321.410</u></u> | <u><u>21.194.015</u></u> |

1. Usikkerhed ved indregning eller måling
7. Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter til årsrapporten

Note 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Værdien af de udenlandske kapitalandele i datterselskaberne Shangri - La Estate Limited og Kifaru Lodges & Safaris Limited er vurderet ud fra de ureviderede årsregnskaber pr. 31. december 2015. Kapitalandelene er opført til kostpris, som efter ledelsens skøn mindst svarer til dagsværdien. Det er ligeledes ledelsens vurdering, at tilgodehavenderne hos ovenstående datterselskaber, som er opført i årsrapporten til nominel værdi med tillæg af kursregulering og renter, er fuldt erholdelige og rigeligt dækkede af friværdier i selskabernes aktiver.

Kr. Sidste år

Note 2. Andre finansielle indtægter

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Kursregulering valuta vedr. tilgodehavender hos tilknyttede selskaber | 2.186.354 | 2.016.646 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 580.550 | 422.377 |
| Øvrige finansielle indtægter | 0 | 7.622 |
| | <u>2.766.904</u> | <u>2.446.645</u> |

Note 3. Øvrige finansielle omkostninger

| | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Andre finansielle omkostninger | <u>478.951</u> | <u>320.636</u> |
| | <u>478.951</u> | <u>320.636</u> |

Note 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Samlet anskaffelsessum primo | 3.321.000 | 3.271.000 |
| Tilgang i året | <u>0</u> | <u>50.000</u> |
| Samlet anskaffelsessum ultimo | <u>3.321.000</u> | <u>3.321.000</u> |
| Samlede værdiregulering primo | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Samlede værdiregulering ultimo | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>3.321.000</u> | <u>3.321.000</u> |

Kapitalandelene er opført til kostpriser.

Specifikation af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

| Navn og hjemsted | Ejerandel |
|---|------------------|
| Shangri - La Estate Limited, Karatu, Tanzania | 100% |
| Kifaru Lodges & Safaris Limited, Karatu, Tanzania | 100% |
| Black Rhino Coffee ApS, Aabenraa, Danmark | 100% |

Note 5. Egenkapital

| | <u>Egenkapital primo året</u> | <u>Forslag til re- sultatfordeling</u> | <u>Egenkapital ultimo året</u> |
|--------------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|
| Virksomhedskapital | 5.000.000 | | 5.000.000 |
| Overført overskud | <u>2.864.629</u> | <u>1.770.444</u> | <u>4.635.073</u> |
| | <u>7.864.629</u> | <u>1.770.444</u> | <u>9.635.073</u> |

Virksomhedskapitalen er fordelt i anparter à kr. 1.

Selskabet erhvervede i 2011 egne kapitalandele nominelt kr. 120.000.

Selskabet modtog 1. januar 2013 som modtagende selskab i en spaltning egne kapitalandele, nominelt kr. 280.000.

Specifikation af egne kapitalandele pr. 31. december 2015:

| Navn og hjemsted | <u>Nominel værdi</u> | <u>Andel af virksomheds- kapitalen</u> |
|---|----------------------|--|
| Karatu Development Foundation ApS, Aabenraa | <u>400.000</u> | <u>8%</u> |

Virksomhedskapitalen er forhøjet med nominelt kr. 3.800.000 pr. 1. januar 2013, i forbindelse med værdier indskudt af hovedanpartshaveren i forbindelse med ovennævnte spaltning.

Note 6. Langfristede gældsforpligtelser

| | <u>Gæld primo året</u> | <u>Gæld ultimo året</u> | <u>Afdrag næste år</u> | <u>Restgæld efter 5 år</u> |
|------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Anden gæld | <u>3.859.641</u> | <u>3.316.663</u> | <u>552.777</u> | <u>552.777</u> |
| | <u>3.859.641</u> | <u>3.316.663</u> | <u>552.777</u> | <u>552.777</u> |

Note 7. Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelserEventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber kontrolleret af administrationselskabet "Karatu Development Foundation ApS". Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.