



ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

KLITGAARD INVEST, FREDENSBORG APS

Slotsvænget 30

3480 Fredensborg

CVR-nr. 28 70 90 21

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 1/4 2016

OLE KLITGAARD

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6-8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	10
Balance pr. 31. december 2015	11-12
Noter	13-16

S.nr. 909067
mk/lol

Selskab

Klitgaard Invest, Fredensborg ApS
Slotsvænget 30
3480 Fredensborg

CVR-nummer 28 70 90 21

11. regnskabsår

Hjemsted: Fredensborg-Humlebæk

Direktion

Ole Klitgaard

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Mads Kjærsgaard
Partner, cand.merc.aud.

Hovedaktiviteter

Klitgaard Invest, Fredensborg ApS' hovedaktivitet er at besidde aktier og anparter i andre selskaber for herigennem at udøve indflydelse på disses drift og udvikling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret én positiv indtjeningen og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Klitgaard Invest, Fredensborg ApS har i året købt den resterende aktieandel i Dialouge One A/S på nominelt 4.500 stk. således at Klitgaard Invest, Fredensborg ApS ejer 100% af aktierne i datterselskabet.

Klitgaard Invest, Fredensborg ApS har i året ydet tilskud på t.kr. 100. til datterselskabet Dialouge One A/S til styrkelse af selskabets egenkapital.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i næste regnskabsår.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Klitgaard Invest, Fredensborg ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

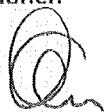
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 5. februar 2016

I direktionen



Ole Klitgaard

Til kapitalejeren i Klitgaard Invest, Fredensborg ApS**Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Klitgaard Invest, Fredensborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 og den udførte revision

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 - 31. december 2015 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.

Søborg, den 5. februar 2016

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Lars Chr. Aaskov

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning" og "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning.

årets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 23,5% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

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

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	60.999	220.932
1	<u>-122.662</u>	<u>-121.395</u>
	-61.663	99.537
	12.493	-83.500
2	81.787	25.292
3	<u>-475</u>	<u>-988</u>
	32.142	40.341
4	<u>-4.724</u>	<u>-30.331</u>
	<u>27.419</u>	<u>10.010</u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	27.419	10.010
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>27.419</u>	<u>10.010</u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>112.494</u>	<u>0</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>112.494</u>	<u>0</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>112.494</u>	<u>0</u>
4 Selskabsskat	14.808	0
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	7.556	20.560
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>102.613</u>	<u>0</u>
TILGODEHAVENDER	<u>124.977</u>	<u>20.560</u>
VÆRDIPAPIRER	<u>476.149</u>	<u>353.466</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>60.702</u>	<u>382.965</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>661.828</u>	<u>756.991</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>774.322</u></u>	<u><u>756.991</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	584.412	556.994
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
6 EGENKAPITAL	<u>709.412</u>	<u>681.994</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	869	868
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	32.407	278
4 Selskabsskat	0	40.212
Anden gæld	<u>31.634</u>	<u>33.640</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>64.910</u>	<u>74.998</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>64.910</u>	<u>74.998</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>774.322</u></u>	<u><u>756.991</u></u>

<u>1</u>	<u>Personaleomkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Gager og lønninger	118.920	119.640
	ATP-bidrag	3.240	1.080
	FIB-bidrag	0	496
	Andre omkostninger til social sikring	<u>502</u>	<u>179</u>
	I ALT	<u>122.662</u>	<u>121.395</u>
<u>2</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>81.787</u>	<u>25.292</u>
	I ALT	<u>81.787</u>	<u>25.292</u>
<u>3</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>475</u>	<u>0</u>
	I ALT	<u>475</u>	<u>0</u>

4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelse</u>	<u>2014</u>
Skyldig pr. 1/1 2015	40.212	0		
Betalt vedr. tidligere år	-42.431			
Betalt acontoskat	-16.000			
Betalt udbytteskat	-1.312			
Skat af årets resultat	<u>4.724</u>	<u>0</u>	<u>4.724</u>	<u>30.331</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u>-14.808</u>	<u>0</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>4.724</u>	<u>30.331</u>

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris pr. 1/1 2015	112.500
Tilgang i året	100.001
Afgang i året	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	<u>212.501</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0
Årets resultatandel	15.494
Modtaget udbytte i året	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	<u>15.494</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	-112.500
Årets afskrivninger på koncerngoodwill	-3.001
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	<u>-115.501</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	<u>112.494</u>

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		Klitgaard Invest, Fredensborg ApS's andel			
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Årets resultat	Egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>					
Dialogue One A/S	100%	562.500	83.254	83.254	25.460
I ALT		562.500	83.254	83.254	25.460
Egenkapital i tilknyttede virksomheder i alt					
Koncerngoodwill					
Afskrivning pr. 1/1 2015					
Årets afskrivninger (2 måneder)					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
25.460					
90.035					
0					
-3.001					
<u>112.494</u>					

<u>6 Egenkapital</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Overført resultat pr. 1/1 2015	556.993	546.983
Overført af årets resultat	<u>27.419</u>	<u>10.010</u>
Overført resultat pr. 31/12 2015	<u>584.412</u>	<u>556.993</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	0	50.000
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	-50.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u><u>709.412</u></u>	<u><u>681.993</u></u>