

KVHS Partners ApS

Strandvangsvej 54

8250 Egå

CVR-nr. 29324344

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.10.2017

Dirigent

Navn: Hans Houllind

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 30.06.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KVHS Partners ApS
Strandvangsvej 54
8250 Egå

CVR-nr.: 29324344

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Direktion

Hans Houllind
Svend O. Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for KVHS Partners ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 03.10.2017

Direktion

Hans Houllind

Svend O. Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KVHS Partners ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for KVHS Partners ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, 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 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 03.10.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Michael Bach

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at besidde kapitalandele i andre selskaber samt al virksomhed, som efter ledelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2016/17 realiseret et overskud på 2.529 t.kr.

For 2017/18 forventes et resultat på samme niveau som i 2016/17.

Selskabets datterselskab Ejendomsselskabet af 1. juli 2015 ApS har i regnskabsåret ændret anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning og måling af datterselskabets investeringsejendom. Som følge heraf har selskabet opskrevet kapitalandelen vedrørende datterselskabet således at ændringen i datterselskabet er afspejlet i selskabets årsregnskab. Den samlede indvirkning af ændringen i anvendt regnskabspraksis fremgår af anvendt regnskabspraksis.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		770.043	838.723
Af- og nedskrivninger		(658.052)	(364.000)
Driftsresultat		111.991	474.723
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.252.304	3.038.775
Andre finansielle indtægter	1	104.993	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(102.791)	(43.685)
Andre finansielle omkostninger	2	(1.040.985)	(1.005.700)
Resultat før skat		2.325.512	2.464.113
Skat af årets resultat	3	203.000	127.000
Årets resultat		2.528.512	2.591.113
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.252.304	3.038.775
Overført resultat		(2.723.792)	(447.662)
		2.528.512	2.591.113

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		5.386.232	5.163.250
Immaterielle anlægsaktiver	4	5.386.232	5.163.250
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.365.495	22.913.191
Finansielle anlægsaktiver	5	23.365.495	22.913.191
Anlægsaktiver		28.751.727	28.076.441
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		768.390	673.453
Andre tilgodehavender		145.543	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	713.000
Tilgodehavender		913.933	1.386.453
Likvide beholdninger		318.239	139.678
Omsætningsaktiver		1.232.172	1.526.131
Aktiver		29.983.899	29.602.572

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	7.913.191
Reserve for udviklingsomkostninger		652.846	0
Overført overskud eller underskud		7.271.581	(517.276)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Egenkapital		10.049.427	7.520.915
Udskudt skat		392.000	595.000
Hensatte forpligtelser		392.000	595.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.500.000	17.500.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	4.500.000	17.500.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	0	1.000.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	370.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		725.969	500.658
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.316.503	2.076.712
Skyldig selskabsskat		0	1.800
Anden gæld		0	37.487
Kortfristede gældsforpligtelser		15.042.472	3.986.657
Gældsforpligtelser		19.542.472	21.486.657
Passiver		29.983.899	29.602.572
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	7.913.191	0	(517.276)
Opløsning af opskrivninger	0	(8.365.495)	0	8.365.495
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.800.000)	0	2.800.000
Årets resultat	0	3.252.304	652.846	(3.376.638)
Egenkapital ultimo	125.000	0	652.846	7.271.581
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	7.520.915
Opløsning af opskrivninger			0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder			0	0
Årets resultat			2.000.000	2.528.512
Egenkapital ultimo			2.000.000	10.049.427

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	104.993	0
	104.993	0
2. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	1.040.985	1.005.700
	1.040.985	1.005.700
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(713.000)
Ændring af udskudt skat	(203.000)	586.000
	(203.000)	(127.000)
4. Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris primo		5.570.000
Tilgange		881.034
Kostpris ultimo		6.451.034
Af- og nedskrivninger primo		(406.750)
Årets afskrivninger		(658.052)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.064.802)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		5.386.232

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	15.000.000
Kostpris ultimo	15.000.000
Opskrivninger primo	7.913.191
Andel af årets resultat	3.252.304
Udbytte	(2.800.000)
Opskrivninger ultimo	8.365.495
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.365.495

	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Ejendomsselskabet af 1. juli 2015 ApS	Aarhus	100,0

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.000.000	4.500.000
	1.000.000	4.500.000

Heraf udgør lån fra anpartshavere 4,5 mio. kr. som henstår afdragsfrie frem til 30. juni 2020, hvorefter de afdrages over 5 år. Lånene forrentes med 6% p.a.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet skadesløsbrev med virksomhedspant i alle immaterielle rettigheder til sikkerhed for tredjemands mellemværende med bank. Pantet er maksimeret til 4 mio.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver udgør 5.386.232 kr. pr. 30.06.2017.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for dattervirksomhedens gæld til bank og realkredit. Gælden i dattervirksomhed udgør 24.256.858 kr. pr. 30.06.2017.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tredjemands gæld til bank. Kautionen er maksimeret til 4.000 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Effekt af praksisændring

Datterselskabet har ændret regnskabspraksis, således at ejendommen i datterselskabet ikke længere indregnes og måles til kostpris. Hvilket har medført nedenstående effekt

Effekten af den ændrede regnskabspraksis er tilpasset i sammenligningstallene for 2015/16 og indregnet på egenkapitalen primo. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har betydet at resultatopgørelsen for 2015/16 er blevet korrigeret med 155 t.kr., aktiver er blevet forøget med 5.029 t.kr. og effekten på egenkapitalen er 5.029 t.kr.

Derudover er der enkelte poster, som er ændret ved reklassifikation.

Skyldige omkostninger, der ikke er relateret til personale og offentlige myndigheder, er præsenteret under Leverandører af varer og tjenesteydelser, idet omkostninger tidligere var indregnet under Anden gæld. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Udover de nævnte forhold er årsregnskabet aflagt efter samme praksis som sidste år.

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. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs

Anvendt regnskabspraksis

og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden).

Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

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