

# KEY FACTOR MANAGEMENT ApS

Ingeborgvej 6

2920 Charlottenlund

CVR-nr. 29510490

## Årsrapport for 2016

11. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 31. maj 2017

---

Kasper Gevaldig  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Virksomhedsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for KEY FACTOR MANAGEMENT ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet anses som opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 31. maj 2017

### Direktion

Kasper Bloch Gevaldig  
Direktør

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	KEY FACTOR MANAGEMENT ApS Ingeborgvej 6 2920 Charlottenlund
CVR-nr.	29510490
Stiftelsesdato	1. april 2006
Regnskabsår	1. januar 2016 - 31. december 2016
<b>Direktion</b>	Kasper Bloch Gevaldig , Direktør

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at yde konsulentvirksomhed vedrørende informationsteknologi.

### Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 udviser et resultat på kr. 5.716.573, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en balancesum på kr. 21.598.278, og en egenkapital på kr. 12.776.885.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for KEY FACTOR MANAGEMENT ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Koncerngoodwill afskrives lineært over den forventede brugstid svarende til 10 år.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Der foretages nedskrivningstest på koncerngoodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgspris for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen (dagsværdi). Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### **Egenkapital**

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Aktuelle skatteforpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

### **Anden gæld**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Eventualaktiver og -forpligtelser**

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.



## Resultatopgørelse

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>59.264</b>	<b>-20.805</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>59.264</b>	<b>-20.805</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		5.882.252	1.792.861
Finansielle omkostninger		-224.943	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.716.573</b>	<b>1.772.056</b>
Skat af årets resultat	1	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>5.716.573</b>	<b>1.772.056</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		93.196	0
Øvrige lovpligtige reserver		100.000	0
Overført resultat		5.523.377	1.772.056
		<b>5.716.573</b>	<b>1.772.056</b>

**Balance 31. december 2016**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.728.680	402.802
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.322.164	221.846
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>19.050.844</b>	<b>624.648</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.050.844</b>	<b>624.648</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		663.720	558.720
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.692.522	1.675.855
Tilgodehavende selskabsskat		0	4.375
Andre tilgodehavender		11.946	11.946
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.368.188</b>	<b>2.250.896</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.369	499.022
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>2.369</b>	<b>499.022</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>176.877</b>	<b>795.290</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.547.434</b>	<b>3.545.208</b>
<b>Aktiver</b>		<b>21.598.278</b>	<b>4.169.856</b>

**Balance 31. december 2016**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		126.000	126.000
Overkurs ved emission		0	578.575
Reserve for opskrivninger		6.250.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		512.844	0
Overført resultat		5.888.041	389.793
<b>Egenkapital</b>	2	<b>12.776.885</b>	<b>1.094.368</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.694.030	0
Selskabsskat		19.099	23.474
Anden gæld		824.589	798.339
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.283.675	2.253.675
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>8.821.393</b>	<b>3.075.488</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.821.393</b>	<b>3.075.488</b>
<b>Passiver</b>		<b>21.598.278</b>	<b>4.169.856</b>
Eventualforpligtelser	3		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	4		

## Noter

### 1. Skat af årets resultat

	2016	2015
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

### 2. Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds kapital	Andre reserver	Reserve for nettoopskriv ning efter indre værdi	Overkurs ved emissio	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	126.000	0	0	578.575	389.793	1.094.368
Regulering primo	0	6.150.000	419.648	0	-603.704	5.965.944
Overkurs ved emission	0	0	0	-578.575	578.575	0
Forslag til årets resultatdisponering	0	100.000	93.196	0	5.523.377	5.716.573
	<u>126.000</u>	<u>6.250.000</u>	<u>512.844</u>	<u>0</u>	<u>5.888.041</u>	<u>12.776.885</u>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

### 3. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

### 4. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.