

KF 88 ApS

Maglemosevej 57, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 30 17 69 87

Årsrapport for 2015

1. januar 2015 til 31. december 2015

(9. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29/6 2016

Som dirigent


Knud Foldschack

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsbeskrivelse	side	3
<hr/>		
Ledelsesberetning	side	4
<hr/>		
Ledelsespåtegning	side	5
<hr/>		
Den uafhængige revisors erklæringer	side	6-7
<hr/>		
Anvendt regnskabspraksis	side	8-11
<hr/>		
Resultatopgørelse	side	12
<hr/>		
Balance	side	13-14
<hr/>		
Noter	side	15-19

Virksomhedsbeskrivelse

Formål Selskabets formål er at drive handel og industri og hermed beslægtet virksomhed.

Regnskabsperiode 1. januar 2015 til 31. december 2015

Selskabsoplysninger Maglemosevej 57
2920 Charlottenlund
CVR.nr. 30 17 69 87

Direktion Knud Foldschack

Revision REVISOR-TEAM
Registreret revisionspartnerselskab
Rungstedvej 13
2970 Hørsholm
Telefon 45 76 19 20
Telefax 45 76 23 84
CVR.nr. 35 51 94 32
Homepage www.revisor-team.dk
E-mail ms@revisor-team.dk

Kreditinstitut Danske Bank A/S

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i året været at drive konsulentvirksomhed samt at eje kapitalandele i tilknyttede og andre virksomheder.

Regnskabsåret

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets samlede stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsrapporten.

Årets regnskabsmæssige resultat efter skat udgør kr. -1.585.036.

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, der vil påvirke vurderingen af årsrapporten.

Den forventede udvikling

Den forløbne del af indeværende regnskabsår, er forløbet tilfredsstillende.

Der forventes i det kommende år en tilfredsstillende indtjening.

Ledelsespåtegning

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet for 2015.

I tilknytning til den af os aflagte årsrapport skal vi erklære,
at årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat,
at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning,
at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig og er uændret i forhold til tidligere år,
bortset fra de under anvendt regnskabspraksis, eventuelt anførte ændringer,
at ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold
beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 20. juni 2016

I direktionen:



Khud Foldschack

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KF 88 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KF 88 ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 til 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

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.

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

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 2015 til 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.

Hørsholm, den 20. juni 2016

REVISOR-TEAM

Registreret revisionspartnerselskab

CVR.nr. 35 51 94 32



Mogens Schougaard

Registreret Revisor

REGNSKABSGRUNDLAG

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser, efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, samt almindelig anerkendt dansk regnskabspraksis.

Selskabet har valgt herudover at følge nedenstående regler for regnskabsklasse C:

- Ledelsesberetningen.
- Noteoplysninger vedrørende personaleomkostninger.
- Noteoplysninger vedrørende anlægsaktiver.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Indtægter og omkostninger er i det væsentligste modtaget og afholdt i DKK.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner på transaktionsdagens kurs, hvor dette er muligt og ellers til en gennemsnitskurs.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs.

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Selskabet bruger ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner, af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtigelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger med de beløb, der vedrører regnskabsåret, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægts- og omkostningskriterium

Indtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten er et sammendrag af posterne "nettoomsætning", og "andre eksterne omkostninger".

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgskomkostninger og administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele

Den forholdsmæssige andel af resultatet i tilknyttede, associerede og andre virksomheder medregnes i selskabets resultatopgørelse. Ved negativt resultat medregnes dog maksimalt en andel svarende til nedskrivning af den kontante anskaffelsessum til kr. 0.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat

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.

Aktuel skat er opgjort med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

Udskudt skat er hensat med skatten af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og skattemæssige resultat.

BALANCEN**ANLÆGSAKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger på forskellen mellem anskaffessummen og scrapværdien, baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Finansielle anlægsaktiver**Kapitalinteresser**

Kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder måles efter den indre værdis metode.

I selskabets balance indregnes kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder til den forholdsmæssige ejerandel af den tilknyttede, associerede eller anden virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede, associerede og andre virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse vurderes med henblik på nedskrivning med selskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser, såfremt der hæftes for eventuelle forpligtigelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder henlægges i selskabet via overskudsdisponeringen til en "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Andre finansielle anlægsaktiver

Børsnoterede værdipapirer opført som anlægsaktiver værdiansættes til balancedagens børskurs. Realiserede kursgevinster samt realiserede - og urealiserede kurstab medtages i resultatopgørelsen.

Ikke børsnoterede værdipapirer opføres til anskaffessummen.

OMSÆTNINGSAKTIVER**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning, værdiansættes til medgået direkte omkostninger fra arbejdets begyndelse. I direkte omkostninger indgår materialeforbrug, udlæg og løn.

På igangværende arbejder hvor der forventes tab, reduceres de igangværende arbejder med det samlede forventede tab.

BALANCEN**FORPLIGTELSER OG EGENKAPITAL****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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gæld

Gældsforpligtelser, som omfatter leverandører af varer og tjenesteydelser, selskabsskat samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december

Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BRUTTOFORTJENESTE	67.466	-260.514
1 Personaleomkostninger	0	0
2 Afskrivninger	<u>-4.156</u>	<u>-4.156</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	63.310	-264.670
Indtægter af andre kapitalandele	-1.940.779	-98.251
Finansielle indtægter	428.686	1.760.500
Finansielle omkostninger	<u>-37.565</u>	<u>-595.930</u>
RESULTAT FØR SKAT	-1.486.348	801.649
3 Skat af årets resultat	<u>-98.688</u>	<u>-231.200</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>-1.585.036</u>	<u>570.449</u>
Forslag til resultatdisponering		
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	410.159	-217.225
Overført resultat	<u>-1.995.195</u>	<u>787.674</u>
	<u>-1.585.036</u>	<u>570.449</u>

Balance pr. 31. december

Note	2015	2014
AKTIVER		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.818	10.974
Kunst	46.613	46.613
4 Materielle anlægsaktiver	53.431	57.587
Andre kapitalandele	7.030.242	7.559.162
Værdipapirer	2.372.681	1.603.831
5 Finansielle anlægsaktiver	9.402.923	9.162.993
ANLÆGSAKTIVER	9.456.354	9.220.580
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	15.625	73.437
Igangværende arbejder for fremmed regning	160.000	50.000
Andre tilgodehavender	944.021	629.597
Periodeafgrænsningsposter	8.678	40.794
Tilgodehavender	1.128.324	793.828
Likvide beholdninger	116.171	395.134
OMSÆTNINGSAKTIVER	1.244.495	1.188.962
AKTIVER	10.700.849	10.409.542

Balance pr. 31. december

Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASSIVER		
6 Virksomhedskapital	125.000	125.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.301.273	542.504
8 Overført resultat	<u>7.360.921</u>	<u>9.356.116</u>
EGENKAPITAL	<u>9.787.194</u>	<u>10.023.620</u>
9 Hensættelser til udskudt skat	<u>5.986</u>	<u>5.317</u>
HENSÆTTELSER	<u>5.986</u>	<u>5.317</u>
Kreditinstitutter	812.200	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.000	30.000
Selskabsskat	46.019	223.590
Anden gæld	<u>14.450</u>	<u>127.015</u>
Kortfristet gæld	<u>907.669</u>	<u>380.605</u>
GÆLD	<u>907.669</u>	<u>380.605</u>
PASSIVER	<u>10.700.849</u>	<u>10.409.542</u>

Forpligtelser og oplysninger:

- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Eventualforpligtigelser
- 12 Kontraktforpligtigelser
- 13 Nærtstående parter og ejerforhold

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 Personaleomkostninger		
Selskabet har ikke haft lønnede ansatte i regnskabsåret.		
2 Afskrivninger		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>4.156</u>	<u>4.156</u>
	<u>4.156</u>	<u>4.156</u>
3 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat, til betaling	98.019	229.590
Årets hensættelse af udskudt skat	<u>669</u>	<u>1.610</u>
	<u>98.688</u>	<u>231.200</u>

4 Materielle anlægsaktiver

	<u>Kunst</u>	<u>Andre anlæg og inventar</u>
Anskaffelsessum 1. januar 2015	46.613	41.558
Anskaffelsessum tilgang	0	0
Anskaffelsessum afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum 31. december 2015	<u>46.613</u>	<u>41.558</u>
Afskrivninger 1. januar 2015	0	30.584
Afskrivninger	<u>0</u>	<u>4.156</u>
Afskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>34.740</u>
Bogført værdi 31. december 2015	<u>46.613</u>	<u>6.818</u>
Bogført værdi 31. december 2014	<u>46.613</u>	<u>10.974</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdipapirer</u>
Anskaffelsessum 1. januar 2015	1.717.841
Anskaffelsessum tilgang	817.500
Anskaffelsessum afgang	<u>-71.078</u>
Anskaffelsessum 31. december 2015	<u>2.464.263</u>
Op- og nedskrivninger 1. januar 2015	-114.010
Op- og nedskrivninger	<u>22.428</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>-91.582</u>
Bogført værdi 31. december 2015	<u>2.372.681</u>
Bogført værdi 31. december 2014	<u>1.603.831</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i andre virksomheder
Anskaffelsessum 1. januar 2015	7.875.794
Anskaffelsessum tilgang	293.750
Anskaffelsessum afgang	<u>-363.195</u>
Anskaffelsessum 31. december 2015	<u>7.806.349</u>
Op- og nedskrivninger 1. januar 2015	-316.632
Op- og nedskrivninger	-1.940.779
Op- og nedskrivninger, direkte	1.348.610
Op- og nedskrivninger, tilbageført	<u>132.694</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>-776.107</u>
Bogført værdi 31. december 2015	<u>7.030.242</u>
Bogført værdi 31. december 2014	<u>7.559.162</u>

Kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder omfatter:

	<u>Opgjort pr.</u>	<u>Samlet resultat</u>	<u>Samlet egenkapital</u>
Jeravna Invest ApS, København - andel 15%	31.12.2015	-21.627	2.502.373
Bruhn Newtech A/S, Gladsaxe - andel 2%	30.06.2015	4.012.855	-144.536
Wicecon A/S, Gribskov - andel 0%	31.12.2015	Solgt i 2015	Solgt i 2015
EZ-mat Ltd, Seychellerne - andel 5%	31.12.2015	9.942.781	16.406.821
Stema Holding A/S, Gribskov - andel 0,22%	31.12.2015	1.000	13.192.000
Mainsee 785. V V GmbH, Tyskland - andel 15%	31.12.2015	422.280	3.518.136
HXH International AB, Sverige - andel 0,83%	31.12.2015	-10.479.817	66.890.355
Milestones Capital A/S, København - andel 8,12%	31.12.2015	-29.682.720	58.146.352

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
6 Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	125.000	125.000
Udvidelse af virksomhedskapital	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital 31. december	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Virksomhedskapitalen består af anparter á nom. DKK 1.000 eller multipla heraf.		
Selskabet har i de seneste år haft følgende ændringer i kapitalforholdene:		
Kapitaludvidelse:		
Stiftelse	21.12.2006	125.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for nettoopskrivning 1. januar	542.504	538.914
Modtaget udbytte	0	-148.665
Årets regulering, direkte	1.348.610	69.266
Årets regulering direkte overført til overført resultat	0	300.214
Årets regulering	<u>410.159</u>	<u>-217.225</u>
Reserve for nettoopskrivning 31. december	<u>2.301.273</u>	<u>542.504</u>
8 Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	9.356.116	8.719.991
Årets regulering direkte overført fra overført resultat	0	-300.214
Overført fra overskudsdisponeringen	-1.995.195	787.674
Modtaget udbytte	<u>0</u>	<u>148.665</u>
Overført resultat 31. december	<u>7.360.921</u>	<u>9.356.116</u>
9 Udskudt skat		
Hensættelse 1. januar	5.317	3.707
Årets regulering	<u>669</u>	<u>1.610</u>
Hensættelse 31. december	<u>5.986</u>	<u>5.317</u>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen ledelsen bekendt

11 Eventualforpligtigelser

Ingen ledelsen bekendt

12 Kontraktforpligtigelser

Ingen ledelsen bekendt

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Knud Foldschack

Hjemmehørende i Gentofte kommune

Nærtstående parter

Knud Foldschack
Maglemosevej 57
2920 Charlottenlund
Kapitalejer

Øvrige nærtstående parter

Selskabets ledelse

Transaktioner

Løbende mellemregninger med ledelsen og tilknyttede virksomheder forrentes på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige kapitalejere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.