



*Kafling Holding ApS
c/o Græsengen 26
4000 Roskilde*

CVR-nummer: 30 34 65 21

ÅRSRAPPORT
1. januar 2015 til 31. december 2015

(10. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 9/5 2016


Jon Kafling Wichmann
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12
Noter	14

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Kafling Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 perioden 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 9/5 2016

Direktion



Jon Kafling Wichmann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af Kafling Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kafling Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 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 vor 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 perioden 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Rønne, den 9/5 2016

Rønne Revision

CVR-nr. 74717810



Ole Bonderup

registreret revisor

FSR - danske revisorer



Dan Andersen

registreret revisor

FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Kafling Holding ApS
c/o Græsengen 26
4000 Roskilde

CVR-nr.: 30 34 65 21
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Jon Kafling Wichmann

Pengeinstitut

Danske Bank
Dalgasgade 27, 3. sal
7400 Herning

Revisor

Rønne Revision
Store Torvegade 12, 1
3700 Rønne

Revisorteam

Ole Bonderup
Dan Andersen
Brian Larsen

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er i lighed med tidligere år at eje aktier og optioner m.v.

Usædvanlige forhold

Der har ingen særlige forhold været, som skønnes at have påvirket årets samlede resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør t.kr. 1.483, hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på t.kr. 10.831, og en egenkapital på t.kr. 10.409.

Resultatfordeling

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Selskabet har efter regnskabsårets udløb afhændet ejerandelen i associeret virksomhed eSmiley A/S.

Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Den forventede udvikling i regnskabsåret 2016

Der forventes en uændret aktivitet og indtjening for regnskabsåret 2016.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Kafling Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

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 værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

	2015	2014 kr. 1000
Andre eksterne omkostninger	-44.537	-67
BRUTTORESULTAT	-44.537	-67
Personaleomkostninger.....	-100.000	-100
DRIFTSRESULTAT	-144.537	-167
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	9.519	1
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.018.134	-262
Andre finansielle indtægter.....	620.487	586
Andre finansielle omkostninger.....	-11.033	-10
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	1.492.570	148
Skat af årets resultat.....	-3.502	1
Andre skatter.....	-6.148	0
ÅRETS RESULTAT	1.482.920	149
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	100
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.027.654	-235
Overført resultat.....	-544.734	284
DISPONERET I ALT	1.482.920	149

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
AKTIVER

	2015	2014 kr. 1000
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	377.414	368
2 Kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.496.037	477
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	500
Finansielle anlægsaktiver	1.873.451	1.345
ANLÆGSAKTIVER.....	1.873.451	1.345
3 Selskabsskat.....	20.458	7
Andre tilgodehavender.....	333.445	323
Tilgodehavender	353.903	330
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	7.653.967	7.402
Værdipapirer og kapitalandele.....	7.653.967	7.402
Likvide beholdninger.....	950.116	437
OMSÆTNINGSAKTIVER	8.957.986	8.169
AKTIVER.....	10.831.437	9.514

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
PASSIVER

	2015	2014 kr. 1000
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.184.956	157
Overført resultat.....	8.099.540	8.644
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	100
4 EGENKAPITAL.....	10.409.496	9.026
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	30.000	30
Gæld til tilknyttede virksomheder	378.386	364
Anden gæld.....	0	52
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	13.555	42
Kortfristede gældsforpligtelser.....	421.941	488
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	421.941	488
PASSIVER.....	10.831.437	9.514
5 Eventualposter mv.		

NOTER

	2015	2014 kr. 1000
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	200.000	200
Kostpris 31. december 2015	<u>200.000</u>	<u>200</u>
Op- og nedskrivninger primo.....	167.895	167
Årets resultatandele	9.519	1
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>177.414</u>	<u>168</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	<u>377.414</u>	<u>368</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Kafling Invest Aps, Roskilde	100%	377.414	9.519

2 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris, primo	488.495	488
Kostpris 31. december 2015	<u>488.495</u>	<u>488</u>
Op- og nedskrivninger primo.....	-10.592	225
Årets resultatandele	1.018.134	-262
Kapitalregulering i perioden	0	26
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>1.007.542</u>	<u>-11</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	<u>1.496.037</u>	<u>477</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
eSmiley A/S, Borup	22,2%	6.738.905	4.588.789

NOTER

	2015	2014 kr. 1000
3 Selskabsskat		
Selskabsskat, primo	6.598	0
Udbytteskat	20.458	7
Skat af årets resultat	2.924	0
Regulering af tidligere års skat	-6.598	0
Sambeskatningsbidrag	-2.924	0
	<hr/>	<hr/>
Selskabsskat i alt	20.458	7
	<hr/>	<hr/>

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
4 Egenkapital				
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	157.302	0	1.027.654	1.184.956
Overført resultat	8.644.274	0	-544.734	8.099.540
Forslag til udbytte for regnskabsåret	99.800	-99.800	1.000.000	1.000.000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	9.026.376	-99.800	1.482.920	10.409.496
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

5 Eventualposter mv.**Eventualaktiver**

Selskabet råder ikke over aktiver ud over, hvad der fremgår af balancen.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Kafling-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.