

K4 Invest ApS

Skalhuse 13, 9240 Nibe
CVR-nr. 30 59 78 18

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.06.16

Merete Kjeldsen-Starcke
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Noter	14 - 17

Selskabet

K4 Invest ApS
Skalhuse 13
Gelstrup
9240 Nibe
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 30 59 78 18

Bestyrelse

Gunner Kjeldsen, medlem
Kim Westergaard Johansen
Niels Erik Kjeldsen-Starcke

Direktion

Merete Kjeldsen-Starcke

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank A/S

Dattervirksomhed

Fashion Brands Inc. A/S, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for K4 Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 13. juni 2016

Direktionen

Merete Kjeldsen-Starcke

Bestyrelsen

Gunner Kjeldsen

Kim Westergaard Johansen
Formand

Niels Erik Kjeldsen-Starcke

Til kapitalejeren i K4 Invest ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for K4 Invest ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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 selskabets 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 selskabets 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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet*Going concern*

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

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.

Dronninglund, den 13. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber, at drive investeringsvirksomhed samt anden dermed efter bestyrelsens skøn belægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -3.061.533 mod DKK -277.404 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 240.288.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Der er usikkerhed om selskabets fortsatte drift, idet selskabet er afhængigt af at der genereres tilstrækkeligt med likviditet fra dattervirksomheden til at afvikle på selskabets gældsforpligtelser.

Dattervirksomhedens budget for 2016 udviser et kapitalbehov, som kan indeholdes i dattervirksomhedens nuværende kreditramme. Dattervirksomhedens ledelse forventer at de nuværende kreditrammer kan fastholdes.

Selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning for fortsat drift, med begrundelse i overstående.

Selskabets forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år, da der forventes positivt resultat i dattervirksomheden som følge af de aflagte budgetter i dattervirksomheden.

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab	-2.807	-5.306
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.690.496	-105.650
2 Andre finansielle indtægter	695.548	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	27.652
3 Andre finansielle omkostninger	-63.778	-194.100
Resultat før skat	-3.061.533	-277.404
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-3.061.533	-277.404

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-3.690.495	-77.998
Overført resultat	628.962	-199.406
I alt	-3.061.533	-277.404

	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
AKTIVER		
Note		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.716.492	5.873.865
Finansielle anlægsaktiver i alt	2.716.492	5.873.865
Anlægsaktiver i alt	2.716.492	5.873.865
Likvide beholdninger	871	60.848
Omsætningsaktiver i alt	871	60.848
Aktiver i alt	2.717.363	5.934.713
PASSIVER		
Selskabskapital	150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	566.493	3.723.865
Overført resultat	-476.205	-1.105.167
5 Egenkapital i alt	240.288	2.768.698
Gæld til tilknyttede virksomheder	528.240	852.949
Anden gæld	892.667	1.297.697
6 Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.420.907	2.150.646
6 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	100.202	85.202
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.500	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	953.466	925.167
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.056.168	1.015.369
Gældsforpligtelser i alt	2.477.075	3.166.015
Passiver i alt	2.717.363	5.934.713

7 Eventualaktiver

8 Eventualforpligtelser

9 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Der er usikkerhed om selskabets fortsatte drift, idet selskabet er afhængigt af at der genereres tilstrækkeligt med likviditet fra dattervirksomheden til at afvikle på selskabets gældsforpligtelser.

Dattervirksomhedens budget for 2016 udviser et kapitalbehov, som kan indeholdes i dattervirksomhedens nuværende kreditramme. Dattervirksomhedens ledelse forventer at de nuværende kreditrammer kan fastholdes.

Selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning for fortsat drift, med begrundelse i overstående.

	2015	2014
	DKK	DKK

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	324.709	0
Øvrige finansielle indtægter	370.839	0
I alt	695.548	0

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	63.777	63.594
Øvrige finansielle omkostninger	1	130.506
I alt	63.778	194.100

31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	2.150.000	2.150.000
Kostpris pr. 31.12.15	2.150.000	2.150.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	3.723.865	3.298.491
Regulering som følge af ændring i regnskabspraksis	1.041.681	0
Egenkapitalreguleringer	-508.558	503.372
Årets resultat	-4.711.673	-105.650
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	27.652
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	1.021.177	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	566.492	3.723.865
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.716.492	5.873.865

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fashion Brands Inc. A/S, Aalborg	93,51%	2.905.138	-5.038.872

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	150.000	3.298.491	-905.761
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	503.372	0
Forslag til resultatdisponering	0	-77.998	-199.406
Saldo pr. 31.12.14	150.000	3.723.865	-1.105.167

<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>			
Saldo pr. 01.01.15	150.000	3.723.865	-1.105.167
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	533.123	0
Forslag til resultatdisponering	0	-3.690.495	628.962
Saldo pr. 31.12.15	150.000	566.493	-476.205

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	300	500

6. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Gæld til tilknyttede virksom- heder	100.202	0	628.442	938.151
Anden gæld	0	0	892.667	1.297.697
I alt	100.202	0	1.521.109	2.235.848

7. Eventualaktiver

Selskabet har skatteaktiver med t.DKK 106, der ikke er indregnet i balancen, da der pt. ikke anses at være den nødvendige indtjening.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for sambeskattet selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed.

9. Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet kaution for tilknyttede selskabs bankgæld. Endvidere er aktier i Fashion Brands Inc. A/S lagt til sikkerhed for Fashion Brands Inc A/S's bankgæld.