

Christian Frahm Enterprises ApS

Eremitagevej 1
2930 Klampenborg

CVR-nr. 30 82 62 99

Årsrapport for 2015/16

(9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 9. juni 2017

Christian Frahm
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

| | |
|--|---|
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |

Ledelsesberetning

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |

Årsregnskab

| | |
|--------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Noter til årsrapporten | 12 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2016 for Christian Frahm Enterprises 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 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 9. juni 2017

Direktion

Christian Frahm

Bestyrelse

Cathrine Grenaa Frahm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Christian Frahm Enterprises ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Christian Frahm Enterprises ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor 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. juli 2015 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Hellerup, den 9. juni 2017

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Hans Olsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | Christian Frahm Enterprises ApS Eremitagevej 1 2930 Klampenborg CVR-nr.: 30 82 62 99 Regnskabsperiode: 1. juli - 31. december Stiftet: 12. september 2007 Hjemsted: Lyngby-Taarbæk |
| Bestyrelse | Cathrine Grenaa Frahm |
| Direktion | Christian Frahm |
| Revision | Crowe Horwath Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Rygårds Allé 104 2900 Hellerup |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering i fast ejendom og projektudvikling, samt investering i kapitalandele og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 137.150.014, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 133.052.629.

Selskabet har afhændet en andel af en associeret virksomhed, hvilket har realiseret en større avance samtidig med, at den resterende ejerandel er reklasificeret til andre kapitalandele og værdipapirer og samtidig værdireguleret til skønnet markedsværdi.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Christian Frahm Enterprises ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, husleje mv.

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 gæld i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer og avance/tab medtages i afståelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til skønnet dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. 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, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse
1. juli 2015 - 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|-------------|---------------------------|----------------------|
| | | kr. | t.kr. |
| Bruttotab | | -1.833.315 | -2.278 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 140.007.750 | 558 |
| Finansielle indtægter | | 14.407 | 6 |
| Finansielle omkostninger | | <u>-1.038.828</u> | <u>-759</u> |
| Resultat før skat | | 137.150.014 | -2.473 |
| Skat af årets resultat | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Årets resultat | | <u>137.150.014</u> | <u>-2.473</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 100.000 | 0 |
| Overført resultat | | <u>137.050.014</u> | <u>-2.473</u> |
| | | <u>137.150.014</u> | <u>-2.473</u> |

Balance pr. 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> kr. | <u>2014/15</u> t.kr. |
|--|-------------|---------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1 | 1 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 2 | 388 | 1.015 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 80.318.000 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | <u>0</u> | <u>122</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>80.318.389</u> | <u>1.137</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>80.318.389</u> | <u>1.137</u> |
| Andre tilgodehavender | 3 | 23.531.739 | 6 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>0</u> | <u>518</u> |
| Tilgodehavender | | <u>23.531.739</u> | <u>524</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>37.818.654</u> | <u>2.638</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>61.350.393</u> | <u>3.162</u> |
| Aktiver i alt | | <u>141.668.782</u> | <u>4.299</u> |

Balance pr. 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> kr. | <u>2014/15</u> t.kr. |
|--|-------------|---------------------------|-------------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125 |
| Overført resultat | | 132.827.629 | -4.222 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 100.000 | 0 |
| Egenkapital | 4 | <u>133.052.629</u> | <u>-4.097</u> |
| Anden gæld | | 7.848.228 | 6.892 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | <u>7.848.228</u> | <u>6.892</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.500 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 747.425 | 1.492 |
| Anden gæld | | 12.000 | 12 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>767.925</u> | <u>1.504</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>8.616.153</u> | <u>8.396</u> |
| Passiver i alt | | <u>141.668.782</u> | <u>4.299</u> |
| Eventualposter m.v. | 6 | | |

Noter

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | <u>1</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>1</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 1. juli 2015 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2016 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>1</u> | <u>0</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> |
|-----------------|-----------------|---------------------------------|
| CFH Systems ApS | København | 100% |

Noter

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|-------------------|---------------------|
| | kr. | t.kr. |
| 2 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 1.015.198 | 1.040 |
| Afgang i årets løb | -439.009 | -25 |
| Overførsler i årets løb | -575.801 | 0 |
| | <u>388</u> | <u>1.015</u> |
| Kostpris 31. december 2016 | | |
| Værdireguleringer 1. juli 2015 | 0 | 0 |
| Årets afgang | -60.265.551 | 0 |
| Årets resultat | 140.007.750 | 0 |
| Overførsler i årets løb | -79.742.199 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2016 | | |
| | <u>388</u> | <u>1.015</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> |
|-----------------------|-----------------|---------------------------------|
| Tradable Holdings ApS | København | 38,00% |

3 Andre tilgodehavender

Af andre tilgodehavender forfalder DKK 15,5 mio. om mere end 1 år.

Noter

4 Egenkapital

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u> | <u>I alt</u> |
|--------------------------------------|------------------------|---------------------------|--|---------------------------|
| Egenkapital 1. juli 2015 | 125.000 | -4.222.385 | 0 | -4.097.385 |
| Årets resultat | 0 | 137.050.014 | 100.000 | 137.150.014 |
| Egenkapital 31. december 2016 | <u>125.000</u> | <u>132.827.629</u> | <u>100.000</u> | <u>133.052.629</u> |

5 Langfristede gældsforpligtelser

| | <u>Gæld 1. juli 2015</u> | <u>Gæld 31. december 2016</u> | <u>Afdrag næste år</u> | <u>Restgæld efter 5 år</u> |
|------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Anden gæld | 6.892.106 | 7.848.228 | 0 | 0 |
| | <u>6.892.106</u> | <u>7.848.228</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

6 Eventualposter m.v.

Ingen.