

K.J.G.A ApS

c/o Kristoffer Joel Grøndahl Andersen, Holsteinsgade 11, 5., 2100 København Ø

CVR-nr. 31 36 99 91

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2016.

Kristoffer Joel Grøndahl Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	10

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for K.J.G.A ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 31. maj 2016

Direktion

Kristoffer Joel Grøndahl Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i K.J.G.A ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K.J.G.A ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vor konklusion henviser vi til ledelsesberetningen og anvendt regnskabspraksis, hvoraf det fremgår, at anvendt regnskabspraksis er ændret vedrørende indregning af andre værdipapirer og kapitalandele. Vi er enige i den foretagne ændring.

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.

København, den 31. maj 2016

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Nygaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	K.J.G.A ApS c/o Kristoffer Joel Grøndahl Andersen Holsteinsgade 11, 5. 2100 København Ø CVR-nr.: 31 36 99 91 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Kristoffer Joel Grøndahl Andersen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nørre Farimagsgade 11 1364 København K

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har som tidligere år været investering og handel med værdipapirer, samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -22 t.kr. mod -29 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 708 t.kr. mod 202 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af andre værdipapirer og kapitalandele fra dagsværdi til kostpris. Ændringen har forberedt årets resultat med ca. 529 t.kr. og forberedt egenkapitalen med ca. 574 t.kr. Ændringen er nærmere beskrevet i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Bruttotab	-22.385	-28.800
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	835.100	324.555
Andre finansielle indtægter	35	104
Øvrige finansielle omkostninger	-104.719	-97.001
Resultat før skat	708.031	198.858
Skat af årets resultat	0	3.601
Årets resultat	708.031	202.459
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	708.031	202.459
Disponeret i alt	708.031	202.459

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
1 Andre værdipapirer og kapitalandele	3.307.497	2.198.020
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.307.497</u>	<u>2.198.020</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.307.497</u>	<u>2.198.020</u>
 Omsætningsaktiver		
Likvide beholdninger	<u>20.981</u>	<u>25.033</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>20.981</u>	<u>25.033</u>
Aktiver i alt	<u>3.328.478</u>	<u>2.223.053</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital			
2	Virksomhedskapital	125.000	125.000
3	Overført resultat	875.041	167.010
	Egenkapital i alt	<u>1.000.041</u>	<u>292.010</u>
 Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	0	259
	Anden gæld	2.328.437	1.930.784
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.328.437</u>	<u>1.931.043</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.328.437</u>	<u>1.931.043</u>
	Passiver i alt	<u>3.328.478</u>	<u>2.223.053</u>

4 Eventualposter

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
1. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2015	2.198.020	1.416.055		
Korrektion som følge af ændret praksis	0	410.725		
Tilgang i årets løb	<u>1.109.477</u>	<u>371.240</u>		
Kostpris 31. december 2015	<u>3.307.497</u>	<u>2.198.020</u>		
Opskrivninger 1. januar 2015	0	402.183		
Korrektion som følge af ændret praksis	<u>0</u>	<u>-402.183</u>		
Opskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>3.307.497</u>	<u>2.198.020</u>		
2. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>		
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>		
3. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	167.010	-43.991		
Korrektion som følge af ændret praksis	0	8.542		
Årets overførte overskud eller underskud	<u>708.031</u>	<u>202.459</u>		
	<u>875.041</u>	<u>167.010</u>		
4. Eventualposter				
Eventualforpligtelser				
Investeringsforpligtelser				
	Tilsagn	Rest tilsagn		
	EUR	DKK	EUR	DKK
Merchant Euiqty Large Cap Europe VI A/S	400.000	2.985.000	360.000	2.686.500
Merchant Euiqty Large Cap Europe V K/S	350.000	2.611.875	224.000	1.671.600
Merchant Euiqty Large Cap Europe III K/S	<u>350.000</u>	<u>2.611.875</u>	<u>72.000</u>	<u>537.300</u>
Tilsagn i alt	<u>1.100.000</u>	<u>8.208.750</u>	<u>656.000</u>	<u>4.895.400</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K.J.G.A ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret vedrørende indregning af andre værdipapirer og kapitalandele fra dagsværdi til kostpris.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen har påvirket resultat, balance og egenkapital som følger:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultatopgørelse		
Årets resultat før ændring af regnskabspraksis	179.080	165.524
Tilbageførsel af årets opskrivninger på kapitalandele	-306.149	-287.620
Indtægtsførsel af årets udbytte fra kapitalandele	<u>835.100</u>	<u>324.555</u>
Subtotal effekt på resultat før skat af ændret regnskabspraksis	528.951	36.935
Skatter heraf	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet effekt på årets resultat	<u>528.951</u>	<u>36.935</u>
Resultat efter skat efter ændring af regnskabspraksis	<u>708.031</u>	<u>202.459</u>
Balance		
Aktiver i alt før ændring af regnskabspraksis	2.754.050	2.177.576
Ændring af kostpris primo på kapitalandele	735.280	410.725
Tilbageførsel af afgang vedrørende udbytte på kapitalandele	835.100	324.555
Tilbageførsel af opskrivninger primo på kapitalandele	-689.803	-402.183
Tilbageførsel af årets opskrivninger på kapitalandele	<u>-306.149</u>	<u>-287.620</u>
Aktiver i alt efter ændring af regnskabspraksis	<u>3.328.478</u>	<u>2.223.053</u>
Egenkapital		
Egenkapital før ændring af regnskabspraksis	425.613	246.533
Ændring af kostpris primo 2014 på kapitalandele	8.542	8.542
Samlet effekt af årets resultat 2014 jf. ovenfor	36.935	36.935
Samlet effekt af årets resultat 2015 jf. ovenfor	<u>528.951</u>	<u>0</u>
Egenkapital efter ændring af regnskabspraksis	<u>1.000.041</u>	<u>292.010</u>

Anvendt regnskabspraksis

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

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