

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2015

CVR-nr. 31 48 98 49

KBKH Delta ApS

Hundige Strandvej 21

2670 Greve

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. april 2016

Marianet Elise Pedersen
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | pkf@pkf.dk | www.pkf.dk
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hovedtal | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for KBKH Delta 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.

Greve, den 1. april 2016

Direktion

Marianet Elise Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i KBKH Delta ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KBKH Delta 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.

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.

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

Glostrup, den 1. april 2016

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99

Kasper Vindelev
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

KBKH Delta ApS
Hundige Strandvej 21
2670 Greve

CVR-nr.: 31 48 98 49
Stiftet: 13. juni 2008
Hjemsted: Greve Kommune
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
8. regnskabsår

Direktion

Marianet Elise Pedersen

Revision

PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Hovedvejen 56
2600 Glostrup

Associeret virksomhed

Køge Bugt Kro A/S, Greve

Hovedtal

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Resultatoppgørelse: | | | | | |
| Bruttoresultat | -10 | -12 | -8 | -8 | -9 |
| Resultat af ordinær primær drift | -10 | -12 | -8 | -8 | -9 |
| Finansielle poster, netto | 17 | 72 | 114 | 124 | 233 |
| Årets resultat | 6 | 60 | 95 | 119 | 227 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 1.518 | 1.512 | 1.453 | 1.362 | 1.249 |
| Egenkapital | 1.214 | 1.257 | 1.246 | 1.200 | 1.129 |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet beskæftiger sig primært med at eje anparter i associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 6 t.kr. mod 60 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KBKH Delta ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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 eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------|
| Bruttotab | -10.250 | -11.875 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 22.526 | 76.297 |
| Andre finansielle indtægter | 6.779 | 6.902 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -12.787 | -10.829 |
| Resultat før skat | 6.268 | 60.495 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | 6.268 | 60.495 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 22.526 | -71.104 |
| Udbytte for regnskabsåret | 50.600 | 49.900 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 81.699 |
| Disponeret fra overført resultat | -66.858 | 0 |
| Disponeret i alt | 6.268 | 60.495 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|--|------------------|------------------|
| Note | 2015 | 2014 |
| Anlægsaktiver | | |
| 1 Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.298.215 | 1.275.689 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.298.215 | 1.275.689 |
| Anlægsaktiver i alt | 1.298.215 | 1.275.689 |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 219.949 | 236.768 |
| Tilgodehavender i alt | 219.949 | 236.768 |
| Omsætningsaktiver i alt | 219.949 | 236.768 |
| Aktiver i alt | 1.518.164 | 1.512.457 |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|------------------|------------------|
| Note | 2015 | 2014 |
| Egenkapital | | |
| 2 Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 3 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 761.299 | 738.773 |
| 4 Overført resultat | 276.756 | 343.614 |
| 5 Foreslået udbytte for regnskabsåret | 50.600 | 49.900 |
| Egenkapital i alt | 1.213.655 | 1.257.287 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Anden gæld | 304.509 | 255.170 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 304.509 | 255.170 |
| Gældsforpligtelser i alt | 304.509 | 255.170 |
| Passiver i alt | 1.518.164 | 1.512.457 |
| 6 Eventualposter | | |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> | | |
|---|-------------------|--------------------|-----------------------|---|
| 1. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 536.916 | 536.916 | | |
| Kostpris 31. december 2015 | 536.916 | 536.916 | | |
| Opskrivninger 1. januar 2015 | 738.773 | 712.377 | | |
| Årets resultat | 22.526 | 76.296 | | |
| Udbytte | 0 | -49.900 | | |
| Opskrivninger 31. december 2015 | 761.299 | 738.773 | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 1.298.215 | 1.275.689 | | |
| Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter | | | | |
| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat | Regnskabsmæssig værdi hos KBKH Delta ApS |
| Køge Bugt Kro A/S, Greve | 25 % | 5.192.864 | 90.104 | 1.298.215 |
| | | | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
| 2. Virksomhedskapital | | | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2015 | | | 125.000 | 125.000 |
| | | | 125.000 | 125.000 |
| 3. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | | |
| Reserve for opskrivninger 1. januar 2015 | | | 738.773 | 809.877 |
| Resultatandel | | | 22.526 | -71.104 |
| | | | 761.299 | 738.773 |
| 4. Overført resultat | | | | |
| Overført resultat 1. januar 2015 | | | 343.614 | 261.915 |
| Årets overførte overskud eller underskud | | | -66.858 | 81.699 |
| | | | 276.756 | 343.614 |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| 5. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. januar 2015 | 49.900 | 49.200 |
| Udloddet udbytte | -49.900 | -49.200 |
| Udbytte for regnskabsåret | <u>50.600</u> | <u>49.900</u> |
| | <u>50.600</u> | <u>49.900</u> |

6. Eventualposter

Selskabet har ikke indregnet et skatteaktiv på 20 t.kr.