

## Årsrapport for 2015

01.01.15 - 31.12.15

### Risk and Finance ApS

Toldbodgade 11  
4800 Nykøbing F

CVR-nr. 34470057

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. maj 2016

Dirigent: \_\_\_\_\_  
Kenneth Michael Grunow

# Indholdsfortegnelse

---

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                          | 2  |
| Den uafhængige revisors erklæringer        | 3  |
| Selskabsoplysninger                        | 5  |
| Ledelsesberetning                          | 6  |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 7  |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 9  |
| Balance 31. december                       | 10 |
| Noter til årsrapporten                     | 12 |

# Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Risk and Finance ApS .

Årsrapporten er aflagt 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 regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 11. maj 2016.

**Direktion**

Kenneth Michael Grunow

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

Til kapitalejerne i Risk and Finance ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Risk and Finance ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorers standard om udvidet gennemgang på årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det 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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henvise til note 3, hvoraf fremgår usikkerhed ved indregning og måling af Kapitalandele i associerede virksomheder.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Nykøbing F., den 11. maj 2016

### **Lou Revision**

registreret revisionsaktieselskab

CVR: 31579309

Thomas Bylov

Registreret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet** Risk and Finance ApS  
Toldbodgade 11  
4800 Nykøbing F

CVR-nr.: 34470057  
Hjemstedskommune: Guldborgsund  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion** Kenneth Michael Grunow

**Revisor** Lou Revision  
registreret revisionsaktieselskab  
Toldbodgade 11  
4800 Nykøbing F.

**Pengeinstitut** Lollands Bank

**Hovedaktivitet** Selskabets aktiviteter omfatter handel, investering og produktion og dermed beslægtet virksomhed, herunder som holdingselskab for denne type virksomheder.

# Ledelsesberetning

---

## Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er handel, investering og produktion og hermed beslægtet virksomhed, herunder som holdingselskab for denne type virksomheder.

## Usikkerheder

Selskabet indregnet under Kapitalandele i associerede virksomheder har investeret i minoritetsandele i danske selskaber, hvis formål og aktivitet består i udvikling og på et senere tidspunkt salg af disse udviklingsaktiviteter.

Der er efter ledelsens opfattelse en naturlig usikkerhed omkring resultatet af udviklingsaktiviteterne, herunder det færdige produkt, færdiggørelsestidspunktet samt muligheden for salg.

Som følge af, at selskabets ledelse følger udviklingen i minoritetselskabet nøje, er det ledelsens opfattelse, at de sammen med øvrige investorer har en positiv forventning til det færdige produkt, færdiggørelsestidspunktet samt muligheden for salg der gør, at ledelsen forventer et positivt afkast af investeringen.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for mindre tilfredsstillende.

## Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil forrykke vurderingen af virksomhedens forhold.

# Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Risk and Finance ApS for 2015 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

## Ændring i anvendt regnskabspraksis

På følgende områder er regnskabspraksis ændret i forhold til tidligere år:

### Udskudt skat

Regnskabspraksis er ændret for så vidt angår udskudt skatteaktiv. Udskudt skatteaktiv indregnes ikke længere, idet tidshorizonten for udnyttelse af aktivet vurderes at være mere end 3-5 år. Ændringen har betydet en reduktion af aktiver og overført resultat pr. 1. januar 2015 med kr. 7.443. Årets resultat for 2015 er reduceret med kr. 2.409 pga. ændringen.

### Manglende tilpasning

Sammenligningstallene vedr. posterne udskudt skatteaktiv og overført resultat er ikke tilpasset den ændrede praksis pga. den manglende væsentlighed.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 ressourcer 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 gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten indeholder omkostninger til administration og lignende.



# Anvendt regnskabspraksis

---

## Indtægt af kapitalandele

Resultater efter skat fra henholdsvis dattervirksomheder og associerede virksomheder. Afskrivninger på goodwill, der knytter sig til kapitalandelene, er fratrukket i de indregnede resultatandele.

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets skat og årets forskydning i udskudt skat. Dog indregnes udskudt skatteaktiv ikke, da det ikke er sandsynligt, at underskuddet vil kunne udnyttes inden for en kortere årrække. Aktuel skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Ved beregningen er anvendt en skatteprocent på 23,5.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandelene måles med udgangspunkt i virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen. Resterende goodwill-beløb indgår i værdien. Hvor ejerandelen er mindre end 100 pct., indregnes en forholdsmæssig andel af kapitalandelene.

I resultatopgørelsen indregnes resultatet fra henholdsvis dattervirksomheder og associerede virksomheder. Hvor ejerandelen er mindre end 100 pct., indregnes en forholdsmæssig resultatandel. Årets afskrivning på goodwill er fratrukket i de indregnede resultatandele.

Et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning af kapitalandelenes værdi indregnes under egenkapitalposten "Nettoopskrivning efter indre værdis metode".

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi reduceret med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Gældsforpligtelser

Gæld måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris. Hvor der hverken er kurstab eller kursgevinst, svarer amortiseret kostpris i al væsentlighed til nominel restgæld.

Selskabsskat, periodeafgrænsningsposter og øvrige ikke-finansielle forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2015            | 2014       |
|---|------|-----------------|------------|
|   |      | kr.             | tkr.       |
| <b>Bruttofortjeneste</b>                              |      | <b>-10.063</b>  | <b>-8</b>  |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                |      | <b>-10.063</b>  | <b>-8</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |      | -349.925        | 825        |
| Andre finansielle indtægter                           |      | 35.830          | 34         |
| Andre finansielle omkostninger                        |      | 36.719          | 33         |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>-360.877</b> | <b>817</b> |
| Skat af årets resultat                                |      | 0               | -2         |
| <b>Årets resultat</b>                                 |      | <b>-360.877</b> | <b>818</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |      |                 |            |
| Overført fra tidligere år                             |      | 756.061         | -62        |
| Korrektioner til tidligere år                         |      | -7.443          | 0          |
| Årets resultat  |      | -360.877        | 818        |
| <b>Til disposition</b>                                |      | <b>387.740</b>  | <b>756</b> |
| Årets bevægelse på datterselskabsreserve              |      | 430.365         | 0          |
| Overført til næste år                                 |      | -42.625         | 756        |
| <b>Disponeret i alt</b>                               |      | <b>387.740</b>  | <b>756</b> |

## Balance 31. december

---

|  | Note | <u>2015</u>             | <u>2014</u>         |
|--|------|-------------------------|---------------------|
|  |      | kr.                     | tkr.                |
| <b>Aktiver</b>                               |      |                         |                     |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     | 1    | <u>492.865</u>          | <u>843</u>          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       |      | <b><u>492.865</u></b>   | <b><u>843</u></b>   |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   |      | <b><u>492.865</u></b>   | <b><u>843</u></b>   |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder |      | 616.754                 | 581                 |
| Udskudt skatteaktiv                          |      | <u>0</u>                | <u>7</u>            |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 |      | <b><u>616.754</u></b>   | <b><u>588</u></b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b><u>1.388</u></b>     | <b><u>0</u></b>     |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |      | <b><u>618.142</u></b>   | <b><u>589</u></b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |      | <b><u>1.111.007</u></b> | <b><u>1.432</u></b> |

## Balance 31. december

---

|  | Note     | 2015             | 2014         |
|--|----------|------------------|--------------|
|  |          | kr.              | tkr.         |
| <b>Passiver</b>  |          |                  |              |
| Selskabskapital  |          | 80.000           | 80           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |          | 430.365          | 0            |
| Overført resultat  |          | -42.625          | 756          |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b>2</b> | <b>467.740</b>   | <b>836</b>   |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |          | 7.000            | 7            |
| Anden gæld   |          | 636.267          | 589          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>               |          | <b>643.267</b>   | <b>596</b>   |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            |          | <b>643.267</b>   | <b>596</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>                                      |          | <b>1.111.007</b> | <b>1.432</b> |
| Usikkerhed ved indregning og måling                        | 3        |                  |              |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                      | 4        |                  |              |
| Eventualposter m.v.  | 5        |                  |              |

# Noter til årsrapporten

| <b>1</b> | <b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>       | <b>2015</b>    | <b>2014</b> |
|----------|---|----------------|-------------|
|          |   | kr.            | tkr.        |
|          | Kostpris, primo                                       | 62.500         | 63          |
|          | <b>Kostpris, ultimo</b>                               | <b>62.500</b>  | <b>63</b>   |
|          | Værdireguleringer primo                               | 780.290        | -44         |
|          | Årets resultatandel                                   | -349.925       | 825         |
|          | <b>Værdireguleringer, ultimo</b>                      | <b>430.365</b> | <b>780</b>  |
|          | <b>Kapitalandele i associerede virksomheder i alt</b> | <b>492.865</b> | <b>843</b>  |

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

Scale Capital ApS, med hjemsted i Lyngby-Taarbæk Kommune, nom. kr. 125.000.

Ejerandelen er 50%

| <b>2</b> | <b>Egenkapital</b>   | <b>Selskabs-</b> | <b>Andre reserver</b> | <b>Overført</b> | <b>I alt</b>   |
|----------|--|------------------|-----------------------|-----------------|----------------|
|          |  | <b>kapital</b>   |                       | <b>resultat</b> |                |
|          |  | kr.              | kr.                   | kr.             | kr.            |
|          | Saldo primo  | 80.000           | 0                     | 756.061         | 836.061        |
|          | Årets resultat   | 0                | 0                     | -791.242        | -791.242       |
|          | Korrektioner til tidligere år                                | 0                | 0                     | -7.443          | -7.443         |
|          | Årets bevægelse datterselskabsreserve,<br>resultatdisponeret | 0                | 430.365               | 0               | 430.365        |
|          | <b>Saldo ultimo</b>  | <b>80.000</b>    | <b>430.365</b>        | <b>-42.625</b>  | <b>467.740</b> |

### 3 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet, indregnet under Kapitalandele i associerede virksomheder, har investeret i minoritetsandele i et dansk selskab, som indregnes til kostpris, og hvis formål og aktivitet er udvikling af computersoftware.

Nævnte selskab er et udviklingselskab, som endnu ikke har færdigudviklet sit produkt og hvis fortsatte drift er afhængig af at selskabets likvide beredskab står mål med selskabets aktivitet og til en hver tid gør, at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder.

Det er ledelsen i minoritet selskabets opfattelse, at produktudviklingen går efter planen og at der er tilstrækkelige finansieringskilder til at færdigudvikle og markedsføre produktet.

**4**      **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.

**5**      **Eventualposter m.v.**

Ingen.