

## Årsrapport for 2017

01.01.17 - 31.12.17

### Risk and Finance ApS

Toldbodgade 11  
4800 Nykøbing F

CVR-nr. 34470057

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2018.

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

LOU REVISION  
REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB  
TOLDBODGADE 11  
DK-4800 NYKØBING F.  
T: 5485 1133 . F: 5485 3702  
CVR NR. 31579309  
LOUREVISION.DK



MEMLEM AF  
DANSKE REVISORER  
**FSR\***

# Indholdsfortegnelse

---

Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Noter til årsrapporten	11



# Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Risk and Finance ApS for regnskabsåret 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 24. maj 2018.

**Direktion**

Kenneth Michael Grunow

# Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

## Til den daglige ledelse i Risk and Finance ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Risk and Finance ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Nykøbing F., den 24. maj 2018

## Lou Revision

registreret revisionsaktieselskab  
CVR 31579309

Thomas Bylov  
Registreret revisor  
MNE29482

# 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

**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

Kapitalandele i associerede virksomheder vedrører andele 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 selskabernes ledelse følger udviklingen i selskaberne 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 investeringerne.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har indirekte gennem associerede selskaber tidligere påbegyndt opkøb af nye investeringsprojekter i form af minoritetsandele i danske selskaber m.v., der er foretaget yderligere opkøb i 2017.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets ultimative kapitalejer har ved likviditet og støtteerklæring tilkendegivet, at de fortsat er villig til at yde den fornødne økonomiske støtte.

## Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

# Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Risk and Finance ApS for 2017 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Anvendt regnskabspraksis er den samme som sidste år.

## 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 tilbageførslers 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.

### Indtægt af kapitalandele

Indtægt af kapitalandele omfatter resultater efter skat fra associerede virksomheder. Eventuel afskrivning 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. Aktuell skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Ved beregningen er anvendt en skatteprocent på 22.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele

Kapitalandele i 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 associerede virksomheder. Hvor ejerandelen er mindre end 100 pct., indregnes en forholdsmæssig resultatandel. Eventuel 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.

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

#### Gældsforpligtelser

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



# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016
		kr.	tkr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>-13.637</b>	<b>-13</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-13.637</b>	<b>-13</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		9.756.958	12.703
Andre finansielle indtægter		40.392	38
Andre finansielle omkostninger		42.924	40
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.740.788</b>	<b>12.688</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>9.740.788</b>	<b>12.688</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført fra tidligere år		-57.283	-43
Årets resultat		9.740.788	12.688
<b>Til disposition</b>		<b>9.683.505</b>	<b>12.645</b>
Årets bevægelse på datterselskabsreserve		9.756.958	12.703
Overført til næste år		-73.453	-57
<b>Disponeret i alt</b>		<b>9.683.505</b>	<b>12.645</b>



## Balance 31. december

	Note	2017 kr.	2016 tkr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	1	22.952.521	13.196
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>22.952.521</b>	<b>13.196</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>22.952.521</b>	<b>13.196</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		695.180	655
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>695.180</b>	<b>655</b>
Likvide beholdninger		246	1
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>695.426</b>	<b>656</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>23.647.947</b>	<b>13.851</b>



## Balance 31. december

	Note	2017	2016
		kr.	tkr.
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Selskabskapital		80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		22.890.021	13.133
Overført resultat		-73.453	-57
<b>Egenkapital i alt</b>	2	<b>22.896.568</b>	<b>13.156</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.000	7
Anden gæld		744.379	688
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>751.379</b>	<b>695</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>751.379</b>	<b>695</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>23.647.947</b>	<b>13.851</b>
Usikkerheder om going concern	3		
Usikkerhed ved indregning og måling	4		
Usædvanlige forhold	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Eventualposter m.v.	7		

# Noter til årsrapporten

<b>1</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
		kr.	tkr.
	Kostpris, primo	62.500	63
	<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>62.500</b>	<b>63</b>
	Værdireguleringer primo	13.133.063	430
	Årets resultatandel	9.756.958	12.703
	<b>Værdireguleringer, ultimo</b>	<b>22.890.021</b>	<b>13.133</b>
	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder i alt</b>	<b>22.952.521</b>	<b>13.196</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

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

Ejerandelen er 50%. Resultat 2017 udgør kr. 19.468.246. Egenkapital 31.12.2017 udgør kr. 45.859.373.

<b>2</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Selskabs- kapital</b>	<b>Andre reserver</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
		kr.	kr.	kr.	kr.
	Saldo primo	80.000	13.133.063	-57.283	13.155.780
	Årets resultat	0	9.756.958	-16.170	9.740.788
	<b>Saldo ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>22.890.021</b>	<b>-73.453</b>	<b>22.896.568</b>

### 3 Usikkerheder om going concern

Selskabets ultimative kapitalejer har afgivet likviditets- og støtteerklæring frem til 30. juni 2019 om i givet fald og i fornøden omfang at tilføre kapital og likviditet så selskabet kan afregne sine forpligtelser i takt med at de forfalder, og aflægger på denne baggrund årsrapporten efter going concern.

## 4 Usikkerhed ved indregning og måling

Finansielle anlægsaktiver vedrører indirekte minoritetsandele i danske selskaber, som indregnes til dagsværdi, og hvis formål og aktivitet er udvikling af forskellige produkter.

Selskaberne er primært udviklingsselskaber, som endnu ikke har færdigudviklet sine produkter og hvis fortsatte drift er afhængig af, at selskabernes likvide beredskab står mål med selskabernes aktivitet og til en hver tid gør, at selskaberne kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder.

Det er ledelsen i minoritetsselskabernes opfattelse, at produktudviklingen går efter planen og at der efter ledelsens opfattelse er de tilstrækkelige finansieringskilder til at færdigudvikle og markedsføre produkterne.

## 5 Særlige poster

Resultatandel af associeret virksomhed er indregnet med kr. 9.756.958.

## 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## 7 Eventualposter m.v.

Ingen.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Kenneth Michael Grunow

### Direktør

På vegne af: Risk and Finance ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-439393759334

IP: 109.57.243.2

2018-05-25 12:07:42Z

NEM ID 

## Thomas Bylov

### Registreret revisor

På vegne af: LOU REVISION REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:31579309-RID:1216389906555

IP: 185.45.48.59

2018-05-25 14:40:46Z

NEM ID 

## Kenneth Michael Grunow

### Dirigent

På vegne af: Risk and Finance ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-439393759334

IP: 188.179.186.146

2018-05-27 18:29:02Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TKHEI-C4JMD-ICJZN-OWJ8Z-TGWMZ-X22EN

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>