

Malkowski Capital ApS  
Storegårdsvej 4, 1. - lejl. 20  
2700 Brønshøj  
CVR-nummer: 34688737

**ÅRSRAPPORT**  
1. januar - 31. december 2015

(3. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling,  
den 10. april 2016

---

Dirigent: Danny Knudsen Malkowski



INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>Påtegninger</b>	3
Ledelsespåtegning .....	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab .....	4
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	5
Selskabsoplysninger .....	5
Ledelsesberetning .....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	7
Resultatopgørelse .....	7
Balance .....	8
Noter .....	10
Anvendt regnskabspraksis .....	12

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Malkowski Capital ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønshøj, den 8. april 2016

**Direktion**

Danny Knudsen Malkowski

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

### **Til den daglige ledelse i Malkowski Capital ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Malkowski Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som du har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere dig 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 dit 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, du 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.

Vejle, den 8. april 2016

EKL revision  
Registreret revisionsanpartsselskab  
cvr-nr. 30175859

Torben Reib CMA  
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Malkowski Capital ApS Storegårdsvej 4, 1. - lejl. 20 2700 Brønshøj
	E-mail: danny@malkowski.dk
	CVR-nr.: 34 68 87 37
	Stiftet: 18. august 2012
	Hjemsted: Skanderborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Danny Knudsen Malkowski
<b>Pengeinstitut</b>	SAXO Privatbank Søndergade16 6650 Brørup
<b>Revisor</b>	EKL Revision, Registreret revisionsanpartsselskab Skomagervej 13b 7100 Vejle
<b>Ejerforhold</b>	Danny Knudsen Malkowski, Storegårdsvej 4, 1. - lejl. 20, 2700 Brønshøj

## LEDELSESBERETNING

### **Selskabets hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som investeringsselskab, herunder at forstå formuepleje og formueforvaltning.

### **Usædvanlige forhold**

Der er ikke registreret nogen usædvanlige forhold i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Ledelsen har ikke registreret nogen væsentlige usikkerheder ved indregninger og målinger i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets aktivitet har i den forløbne regnskabsperiode udviklet sig som forventet. Årets resultat udgør et underskud på tkr. 279. Underskuddet fremkommer hovedsageligt som følge af nedskrivning på en investering i et unoteret udviklingselskab, samt et underskud i den associerede virksomhed Apiosoft ApS.

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen, som forventes retableret ved egen indtjening.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

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

### **Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Selskabet forventer et bedre afkast af de foretagne investeringer i det kommende regnskabsår og forventer derfor et positivt resultat for regnskabsåret 2016.

RESULTATOPGØRELSE  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

	2015	2014
Indtægter af kapitalandele .....	-103.147	-29.633
Andre driftsindtægter .....	4.282	0
Andre eksterne omkostninger.....	-29.619	-9.750
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>-128.484</b>	<b>-39.383</b>
Andre finansielle indtægter .....	6.442	8.572
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver.....	-133.915	-24.160
Andre finansielle omkostninger .....	-22.687	-18.823
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>-278.644</b>	<b>-73.794</b>
Skat af årets resultat .....	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>-278.644</b>	<b>-73.794</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	-143.147	0
Overført resultat .....	-135.497	-73.794
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>-278.644</b>	<b>-73.794</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015  
AKTIVER

	2015	2014
1 Kapitalandele i associerede virksomheder .....	91.619	0
2 Andre værdipapirer og kapitalandele .....	44.650	18.590
	<hr/>	<hr/>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>136.269</b>	<b>18.590</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>136.269</b>	<b>18.590</b>
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	0	272.592
Udskudt skatteaktiv .....	0	0
Periodeafgrænsningsposter .....	0	159.975
	<hr/>	<hr/>
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>0</b>	<b>432.567</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>8.255</b>	<b>17.210</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>8.255</b>	<b>449.777</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>144.524</b>	<b>468.367</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015  
PASSIVER

	2015	2014
Virksomhedskapital.....	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	51.619	0
Overført resultat .....	-419.706	-284.209
	<hr/>	<hr/>
<b>3 EGENKAPITAL .....</b>	<b>-288.087</b>	<b>-204.209</b>
	<hr/>	<hr/>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	3.500	3.500
4 Selskabsskat .....	0	0
Anden gæld .....	848	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	428.263	669.076
	<hr/>	<hr/>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>432.611</b>	<b>672.576</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE .....</b>	<b>432.611</b>	<b>672.576</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>144.524</b>	<b>468.367</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## NOTER

	2015	2014
<b>1 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris, primo.....	40.000	40.000
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	40.000	40.000
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo .....	-40.000	-10.367
Årets resultatandele .....	-83.266	-29.633
Kapitalregulering i perioden .....	174.885	0
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	51.619	-40.000
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 .....</b>	<b>91.619</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:		
<b>Navn, Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>
Apiosoft ApS, København	45,2%	202.697
CVR-nr.: 34 89 37 64		<b>Resultat</b>
		-184.217
		Andre
		værdipapirer
		og
		kapitalandele
<b>2 Andre finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo.....		239.962
Tilgang i årets løb.....		159.975
Afgang i årets løb.....		0
		<hr/>
Kostpris 31. december 2015		399.937
		<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo.....		-221.372
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver .....		0
Årets af-/nedskrivninger.....		-133.915
		<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015		-355.287
		<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 .....</b>		<b>44.650</b>
		<hr/> <hr/>

## NOTER

	1/1 2015	Kapital- regulering	Forslag til resultat- disponering	31/12 2015
<b>3 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital.....	80.000	0	0	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	194.766	-143.147	51.619
Overført resultat .....	-284.209	0	-135.497	-419.706
	<u><b>-204.209</b></u>	<u><b>194.766</b></u>	<u><b>-278.644</b></u>	<u><b>-288.087</b></u>

	2015	2014
<b>4 Selskabsskat</b>		
Selskabsskat, primo .....	0	50
Betalt indkomstskat i regnskabsåret.....	0	-51
Procentregulering, selskabsskat .....	0	1
	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsrapporten for Malkowski Capital ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

##### Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

#### 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 kurs-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

gevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### **Skat af årets resultat**

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## **BALANCEN**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Nettoposkrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### **Andre værdipapirer**

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til kostpris, med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **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, f.eks. vedrørende aktier, hvor

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Selskabsskatteprocenten nedsættes fra 23,5% til 22% i indkomståret 2016. 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**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



...meget mere end tal

**EKL revision**

Registreret revisionsanpartsselskab

Skomagervej 13 b  
7100 Vejle  
Tlf. 75 72 73 55  
CVR-nr.: 30 17 58 59  
[www.ekl.dk](http://www.ekl.dk)

