

# **KB INVEST ApS**

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**31/05/2013**

---

**Kim Bøgelund**

---

**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet .....	5
--	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	13

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden** KB INVEST ApS  
Breeltehøj 16  
2970 Hørsholm

CVR-nr: 28981627  
Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

**Revisor** ONE REVISION ØST, STATS AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB  
Roskildevej 37A  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr: 27674399

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for KB Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 28/05/2013

**Direktion**

Kim Frisch Bøgelund

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i KB Invest ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KB Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for selskabet. 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 for 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Frederiksberg, 28/05/2013

Egon Ramskov Laursen  
statsautoriseret revisor  
ONE REVISION ØST, STATS-AUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Selskabet har valgt herudover at følge nedenstående regler for regnskabsklasse C:

- Noteoplysninger vedrørende anlægsaktiver.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110.

## 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 og nedskrivninger.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Resultatopgørelse

### Bruttotab

I bruttotab indregnes konsulentindtægter som er faktureret i årets løb. I bruttotab indregnes tillige omkostninger, der er afholdt i året til administration mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivninger på eventuel goodwill.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og

urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og -omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## **Balance**

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi efter equity-princippet. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance og fradrag af afskrivning på goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### **Tilgodehavender**

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

### **Værdipapirer**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Udbytte**

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

### **Skyldig skat 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skatemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, opgøres udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skatemæssigt underskud, indregnes med 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.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

**Gældsforpligtelser**

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

# Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>-18.362</b>	<b>-17.842</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		778.016	244.888
Andre finansielle indtægter .....	<b>1</b>	6.161	52.144
Øvrige finansielle omkostninger .....	<b>2</b>	-312.313	-73.388
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>453.502</b>	<b>205.802</b>
Skat af årets resultat .....	<b>3</b>	239.586	9.772
<b>Årets resultat</b> .....		<b>693.088</b>	<b>215.574</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		788.773	0
Overført resultat .....		-95.685	215.574
<b>I alt</b> .....		<b>693.088</b>	<b>215.574</b>

# Balance 31. december 2012

## Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		913.773	135.757
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>4</b>	<b>913.773</b>	<b>135.757</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>913.773</b>	<b>135.757</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		164.198	0
Udsudte skatteaktiver .....		0	28.968
Tilgodehavende skat .....		270.554	42.933
Andre tilgodehavender .....		0	5.250
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>434.752</b>	<b>77.151</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		374.000	650.000
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>374.000</b>	<b>650.000</b>
Likvide beholdninger .....		23.591	5.894
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>832.343</b>	<b>733.045</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>		<b>1.746.116</b>	<b>868.802</b>

# Balance 31. december 2012

## Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital) .....		150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....		788.773	0
Overført resultat .....		-85.733	9.952
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>5</b>	<b>853.040</b>	<b>159.952</b>
Gæld til banker .....		0	206.397
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		893.076	174.201
Anden gæld .....		0	328.252
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>893.076</b>	<b>708.850</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>893.076</b>	<b>708.850</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>		<b>1.746.116</b>	<b>868.802</b>

# Noter

## 1. Andre finansielle indtægter

	2012 kr.	2011 kr.
Renteindtægter pengeinstitutter	41	718
Renteindtægter ved handel med værdipapirer	6.120	45.405
Renter i øvrigt	0	6.021
	<u>6.161</u>	<u>52.144</u>

## 2. Øvrige finansielle omkostninger

	2012 kr.	2011 kr.
Renteindtægter pengeinstitutter	5.099	18.085
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	30.357	2.676
Renteindtægter ved handel med værdipapirer	276.000	52.627
Renter i øvrigt	857	0
	<u>312.313</u>	<u>73.388</u>

## 3. Skat af årets resultat

	2012 kr.	2011 kr.
Refusion i sambeskatningen	-268.554	-30.933
Årets regulering af udskudt skat	28.968	21.161
	<u>-239.586</u>	<u>-9.772</u>

#### 4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Anskaffelsessum 1/1 2012	125.000
<b>Anskaffelsessum 31/12 2012</b>	<b>125.000</b>
Værdireguleringer 1/1 2012	10.757
Årets værdireguleringer	778.016
<b>Værdireguleringer 31/12 2012</b>	<b>788.773</b>
<b>Bogført værdi 31/12 2012</b>	<b>913.773</b>

#### 5. Egenkapital i alt

	<b>Anpartskapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
1/1 2012	150.000	0	9.952	159.952
Forslag til årets resultatfordeling	0	788.773	-95.685	693.088
<b>31/12 2012</b>	<b>150.000</b>	<b>788.773</b>	<b>-85.733</b>	<b>853.040</b>

#### 6. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets formål er investeringsvirksomhed, konsulentydelse, administration af anlægsaktiver samt efter direktionens opfattelse hermed beslægtet virksomhed.

#### 7. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 0 t.kr., er der givet pant i en del af selskabets beholdning af værdipapirer, som i alt pr. 31. december 2012 udgør 374 t.kr.