

# **KFU-fonden**

## ÅRSRAPPORT FOR 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
fondens bestyrelsesmøde den 24/05  
2013

---

Poul B. Poulsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Fondsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

## Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for KFU-fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

København, den 24. maj 2013

### Bestyrelse

Frits Rasmussen  
formand

Michael Holm Johansen  
næstformand

Peter Christian Hansen

Lisbeth Dalgaard Svanholm

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

### **Til bestyrelsen i KFU-fonden**

Vi har revideret årsregnskabet for KFU-fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vor 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.

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

København, den 24. maj 2013

### **KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mona Blønd

Statsautoriseret revisor

## Fondsoplysninger

### Fonden

KFU-fonden  
Svanemøllevej 16  
2100 København Ø

Telefon: 39182600

Telefax: 38185556

CVR-nr.: 24 20 28 87

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Hjemsted: København

### Bestyrelse

Frits Rasmussen, formand  
Michael Holm Johansen, næstformand  
Peter Christian Hansen  
Lisbeth Dalgaard Svanholm

### Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KFU-fonden for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2012 er aflagt i DKK

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

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

### Resultatopgørelsen

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter bidrag til administrationsselskab, revision samt kontoromkostninger m.v., der vedrører administrationsaktiviteten.

#### Finansielle poster

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og interessentskaber

##### Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne: Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og resultat af kapitalandele i interessentskaber. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og interessentskaber indregnes og måles efter den indre værdis metode.

##### Balance

I balancen indregnes tilknyttede virksomheder og interessentskaber 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.

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

Tilknyttede virksomheder og interessentskaber med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 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 dattervirksomhedens underbalance.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

### Tilgodehavender

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### 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 efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

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

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

### Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
Administrationsomkostninger		-37.838	-33.769
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-37.838</b>	<b>-33.769</b>
Andre driftsindtægter		0	0
Andre driftsomkostninger		-56.575	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-94.413</b>	<b>-33.769</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	-1.303.966	47.986
Resultat af kapitalinteresser		437	-425
Finansielle indtægter	2	47.434	47.406
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.350.508</b>	<b>61.198</b>
Skat af årets resultat	3	17.321	2.689
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.333.187</b>	<b>63.887</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-1.052.713	26.744
Overført resultat		-280.474	37.143
		<b>-1.333.187</b>	<b>63.887</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	240.691	1.544.657
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	<u>62.618</u>	<u>66.616</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>303.309</u></b>	<b><u>1.611.273</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>303.309</u></b>	<b><u>1.611.273</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.846.340	1.810.819
Udskudt skatteaktiv		26.885	9.564
Selskabsskat		<u>817</u>	<u>1.685</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>1.874.042</u></b>	<b><u>1.822.068</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>2.314</u></b>	<b><u>7.371</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>1.876.356</u></b>	<b><u>1.829.439</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>2.179.665</u></b>	<b><u>3.440.712</u></b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Grundkapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.052.713
Overført resultat		54.015	334.489
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>2.054.015</b>	<b>3.387.202</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i interessentskaber		113.150	46.010
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>113.150</b>	<b>46.010</b>
Anden gæld		12.500	7.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>12.500</b>	<b>7.500</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>12.500</b>	<b>7.500</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>2.179.665</b>	<b>3.440.712</b>
Medarbejderforhold	7		
Hovedaktivitet	8		

## Noter til årsrapporten

	2012 DKK	2011 DKK
<b>1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	0	47.986
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	-1.303.966	0
	<b>-1.303.966</b>	<b>47.986</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	47.358	47.390
Andre finansielle indtægter	76	16
	<b>47.434</b>	<b>47.406</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	-17.321	-2.689
	<b>-17.321</b>	<b>-2.689</b>
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2012	512.550	512.550
Kostpris 31. december 2012	512.550	512.550
Værdireguleringer 1. januar 2012	1.032.107	984.121
Årets resultat	-1.303.966	47.986
Værdireguleringer 31. december 2012	-271.859	1.032.107
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012</b>	<b>240.691</b>	<b>1.544.657</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S KFU Arkitekter og Konsulenter	København	100%	240.691	-1.303.966

## Noter til årsrapporten

### 5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele
Kostpris 1. januar 2012	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2012	<u>0</u>
Opskrivninger 1. januar 2012	66.616
Andel af årets udlodninger	-15.000
Årets resultat interessentskaber	437
Årets hensættelse til tab på kapitalinteresser	<u>10.565</u>
Opskrivninger 31. december 2012	<u>62.618</u>
Nedskrivninger 1. januar 2012	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2012	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012</b>	<b><u><u>62.618</u></u></b>

## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	Grundkapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	2.000.000	1.052.713	334.489	3.387.202
Årets resultat	0	-1.052.713	-280.474	-1.333.187
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>2.000.000</b>	<b>0</b>	<b>54.015</b>	<b>2.054.015</b>

### 7 Medarbejderforhold

Der har ikke været ansatte i selskabet i regnskabsåret.

Der er ikke udbetalt vederlag til ledelsen i regnskabsåret.

### 8 Hovedaktivitet

Fondens formål er at eje aktier i A/S KFU Arkitekter og Konsulenter og gemmen dette ejerskab eller på anden måde ved opsøgende arbejde over hele landet at bistå KFI erhvervsdrivende fond med udviklingsopgaver, primært inden for detailhandelsområdet samt at uddele legat til en ung købmand, der har vist en ekstraordinær indsats.