

statsautoriseret revisionsfirma  
Stationspladsen 1 og 3  
3000 Helsingør  
CVR nr. 30 19 52 64

Tlf. 4921 8700  
Fax 4921 8750  
www.kallermann.dk

## Købmand Herman Rasch & Hustrus Fond

Ole Rømers Vej 4  
3000 Helsingør

**CVR-nr. 11 64 87 70**

**Årsrapport 2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den

5/10 2017



Dirigent



**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<u>Side</u>
Fondsoplysninger	1
Bestyrelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 4
Bestyrelsens beretning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 7
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30. april 2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	10
Noter	11

**FONDSOPLYSNINGER**

<b>Fonden</b>	Købmand Herman Rasch & Hustrus Fond Ole Rømers Vej 4 3000 Helsingør
	CVR-nr.: 11 64 87 70
	Regnskabsperiode: 1. maj 2016 - 30. april 2017
<b>Bestyrelse</b>	David Harald Fritsche Birgitte Andersen Anne B. Rasch
<b>Revisor</b>	Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma Stationspladsen 1 og 3 3000 Helsingør
	CVR-nr.: 30 19 52 64

**BESTYRELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Købmand Herman Rasch & Hustrus Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at beretningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 25. august 2017

Bestyrelse

David Harald Fritsche

  
Birgitte Andersen

  
Anne B. Rasch

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til ledelsen i Købmand Herman Rasch & Hustrus Fond

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Købmand Herman Rasch & Hustrus Fond for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Bestyrelsens 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Helsingør, den 25. august 2017

CVR nr. 30 19 52 64

Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma

Leif Lindén

statsautoriseret revisor

**BESTYRELSENS BERETNING****Hovedaktivitet**

I lighed med tidligere år har fondens væsentligste aktivitet bestået i administration af fondens formue.

**Usikkerhed ved indregning eller måling**

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

**Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et overskud på 590.671 kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør 10.125.653 kr. pr. 30. april 2017.

**Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag i øvrigt ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

**Fondens koncernforhold**

Der er ikke udarbejdet et egentligt koncernregnskab, idet koncernen opfylder betingelserne i henhold til Årsregnskabslovens § 2 C.

## BESTYRELSESBERETNING

## Redegørelse for god fondsledelse

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<b>1. Åbenhed og kommunikation</b>		
1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	Bestyrelsen forestår alene ekstern kommunikation, jf. bestemmelse herom i forretningsordenen.	
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>		
<b>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</b>		
2.1.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.	Bestyrelsen evaluerer løbende såvel overordnet strategi som uddelingspolitik – alt i overensstemmelse med fundatsens bestemmelser herfor.	
<b>2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>		
2.2.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	Bestyrelsesformanden organiserer og sørger for, at der sker indkaldelse til bestyrelsesmøder, ligesom han leder disse, jf. fundatsens og forretningsordenenes bestemmelser herom.	



## BESTYRELSESBERETNING

<p>2.2.2 Det <b>anbefales</b>, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.</p>	<p>Bestyrelsen vil følge dette, såfremt det skulle blive aktuelt.</p>	
<p>2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering</p>		
<p>2.3.1 Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.</p>		<p>Fundatsen fastlægger kriterierne for medlemskab af bestyrelsen samt minimumsantallet af medlemmer.</p>
<p>2.3.2 Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.</p>		<p>Fundatsen har en særligt beskrevet retningslinje for udpegning af medlemmer og disses suppleanter.</p>
<p>2.3.3 Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.</p>		<p>Der henvises til svar under pkt. 2.3.2.</p>

## BESTYRELSESBERETNING

<p>2.3.4 Det <b>anbefales</b>, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes navn og stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets eventuelle særlige kompetencer,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,</li> <li>• hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og</li> <li>• om medlemmet anses for <u>uafhængigt</u>.</li> </ul>	<p>Der redegøres for de omhandlede forhold i ledelsesberetningen.</p>	
<p>2.3.5 Det <b>anbefales</b>, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.</p>		

## BESTYRELSESBERETNING

2.4 Uafhængighed		
2.4.1 Det <b>anbefales</b> , at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.	Bestyrelsen arbejder på at opnå en rimelig repræsentation af uafhængige medlemmer.	
<p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</li> <li>· inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,</li> <li>· inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</li> </ul>		

## BESTYRELSESBERETNING

<ul style="list-style-type: none"> <li>· er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor.</li> <li>· har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år.</li> <li>· er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær.</li> <li>· er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller</li> <li>· er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.</li> </ul>		
2.5 Udpegningsperiode		
2.5.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.		Fundatsen har en særlig beskrevet tidsbestemt udpegningsperiode for bestyrelsesmedlemmer.
2.5.2 Det <b>anbefales</b> , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		Fundatsen har ikke fastsat regler for aldersgrænser.
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen		
2.6.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.		Der er ikke fastlagt en bestemt årlig evalueringsproces for de enkelte bestyrelsesmedlemmer.  Der henvises til fundatsens bestemmelser om bestyrelsesmedlemmer, disses valg og funktionsperiode.

## BESTYRELSESBERETNING

2.6.2 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	Der er ikke ansat direktion eller administration.	
<b>3. Ledelsens vederlag</b>		
3.1.1 Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.	Aflønning af bestyrelsens medlemmer sker med et fast beløb.  Der er ikke ansat en direktion.	
3.1.2 Det <b>anbefales</b> , at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.		Omkostning til bestyrelsens aflønning fremgår af resultatopgørelse og noter, idet bemærkes, at der ikke er andre ansatte.  Der har ikke været afholdt andre særskilt lønninger/vederlag til medlemmer af bestyrelsen.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Købmand Herman Rasch & Hustrus Fond for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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 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 tilgå selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første 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.

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skatteomkostninger

Årets skat, der 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

#### BALANCEN

##### Værdipapirer og kapitalandele

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

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes fondens andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning af koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

##### Tilgodehavender

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

##### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, der omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## ÅRSREGNSKAB

## RESULTATOPGØRELSE FOR 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Andre eksterne omkostninger		72	600.900
Personaleomkostninger	1	-60.000	-60.000
<b>Resultat af ordinær drift</b>		<b>-59.928</b>	<b>540.900</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.237	-15.986
Finansielle indtægter	2	670.175	232.044
Finansielle omkostninger		0	-779.084
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>612.484</b>	<b>-22.126</b>
Skat af årets resultat	3	-21.813	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>590.671</b>	<b>-22.126</b>
<b>Resultatdisponering:</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		492.300	-795.030
Uddelinger		421.063	776.000
Overført resultat		-322.692	-3.096
		<b>590.671</b>	<b>-22.126</b>



## ÅRSREGNSKAB

## BALANCE PR. 30. APRIL 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>AKTIVER</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		336.862	334.625
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	<u>336.862</u>	<u>334.625</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<b>336.862</b>	<b>334.625</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.415.460	2.368.098
Tilgodehavende skat		0	18.000
Andre tilgodehavender		24.333	97.606
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u>2.439.793</u>	<u>2.483.704</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.901.261	6.955.780
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>		<u>6.901.261</u>	<u>6.955.780</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>524.737</u>	<u>367.439</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<u>9.865.791</u>	<u>9.806.923</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>10.202.653</u>	<u>10.141.548</u>
<b>PASSIVER</b>			
Grundkapital		723.275	723.275
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.477.694	6.985.394
Overført resultat		1.924.684	2.247.376
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<u>10.125.653</u>	<u>9.956.045</u>
Anden gæld		77.000	185.503
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u>77.000</u>	<u>185.503</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<u>77.000</u>	<u>185.503</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>10.202.653</u>	<u>10.141.548</u>
Nærtstående parter	5		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## ÅRSREGNSKAB

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2016/17

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>Grundkapital:</b>		
Primo	723.275	723.275
<b>Ultimo i alt</b>	<u><b>723.275</b></u>	<u><b>723.275</b></u>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:</b>		
Primo	6.985.394	7.780.424
Tilgang	492.300	0
Afgang	0	-795.030
<b>Ultimo</b>	<u><b>7.477.694</b></u>	<u><b>6.985.394</b></u>
<b>Overført resultat:</b>		
Primo	2.247.376	2.250.472
Tilgang	0	0
Afgang	-322.692	-3.096
<b>Ultimo i alt</b>	<u><b>1.924.684</b></u>	<u><b>2.247.376</b></u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u><u><b>10.125.653</b></u></u>	<u><u><b>9.956.045</b></u></u>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	60.000	60.000
<b>Personalemkostninger</b>	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	47.362	46.433
Renteindtægter i øvrigt	132.750	185.611
Andre reguleringer af finansielle indtægter	490.063	0
<b>Finansielle indtægter</b>	<u>670.175</u>	<u>232.044</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	21.813	0
<b>Skat af årets resultat</b>	<u>21.813</u>	<u>0</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</b>		
Kostpris, primo	<u>3.184.511</u>	<u>3.184.511</u>
<b>Kostpris, ultimo</b>	<u>3.184.511</u>	<u>3.184.511</u>
Opskrivninger, primo	-2.849.886	-2.833.900
Årets resultat vedrørende kapitalandele	2.237	-15.986
<b>Opskrivninger, ultimo</b>	<u>-2.847.649</u>	<u>-2.849.886</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<u>336.862</u>	<u>334.625</u>
<b>5. Nærtstående parter</b>		
<b>Dattervirksomhed 1:</b>		
Virksomhedens CVR-nr.: 14 73 71 46		
Virksomhedens navn: J.S. Rasch A/S		
Virksomhedens hjemsted: Helsingør		
Ejerandel	52,00%	52,00%
Egenkapital	647.813	643.510
Årets resultat	4.303	-30.742
<b>6. Eventualforpligtelser</b>		
Ingen.		
<b>7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Ingen.		