

# Administrations- og investeringselskabet af 1990 A/S

c/o Advokat Michael Rasmussen  
Stockholmsgade 37, 2100 København Ø

CVR-nr. 14 41 60 05



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent:



Michael Rasmussen



Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	5
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	7
Noter	8

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Administrations- og investeringselskabet af 1990 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

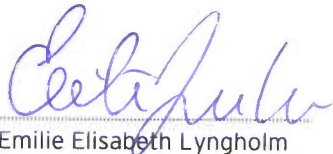
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

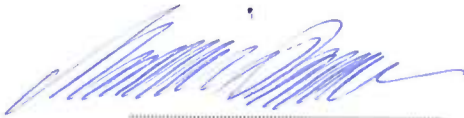
København, den 31. maj 2016

Direktion:

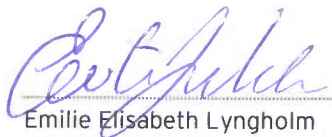


Emilie Elisabeth Lyngholm  
Rasmussen


Bestyrelse:



Michael Rasmussen  
formand



Emilie Elisabeth Lyngholm  
Rasmussen



Ingolf Rasmussen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Administrations- og investeringsselskabet af 1990 A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Administrations- og investeringsselskabet af 1990 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbæk  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Administrations- og investeringselskabet af 1990 A/S
Adresse, postnr., by	Stockholmsgade 37, 2100 København Ø
CVR-nr.	14 41 60 05
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Michael Rasmussen, formand Emilie Elisabeth Lyngholm Rasmussen Ingolf Rasmussen
Direktion	Emilie Elisabeth Lyngholm Rasmussen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Beretning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet omfatter investering i ejendomme.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2015 udgør 615.015 kr. mod 638.704 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et overskud på 678.227 kr. mod 359.093 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 9.711.398 kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	<b>Nettoomsætning</b>	615.015	638.704
	Andre eksterne omkostninger	-215.481	-243.599
	<b>Bruttoresultat</b>	399.534	395.105
2	Personaleomkostninger	0	0
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	350.000	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	749.534	395.105
3	Finansielle indtægter	3.025	3.550
4	Finansielle omkostninger	-28.764	-27.841
	<b>Resultat før skat</b>	723.795	370.814
5	Skat af årets resultat	-45.568	-11.721
	<b>Årets resultat</b>	<u>678.227</u>	<u>359.093</u>
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	<u>678.227</u>	<u>359.093</u>
		<u>678.227</u>	<u>359.093</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Investerings-ejendomme	11.800.000	11.450.000
		<u>11.800.000</u>	<u>11.450.000</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.302	14.563
		<u>7.302</u>	<u>14.563</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>11.807.302</u>	<u>11.464.563</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	327.124	0
		<u>327.124</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>327.124</u>	<u>0</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>12.134.426</u>	<u>11.464.563</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
8	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	9.211.398	8.533.171
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>9.711.398</u>	<u>9.033.171</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	1.924.000	1.973.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>1.924.000</u>	<u>1.973.000</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.750	23.750
	Skyldig selskabsskat	115.289	60.721
	Anden gæld	359.989	373.921
		<u>499.028</u>	<u>458.392</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>499.028</u>	<u>458.392</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>12.134.426</u>	<u>11.464.563</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

9 Sikkerhedsstillelser



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	8.533.171	9.033.171
Årets resultat	0	678.227	678.227
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>500.000</b>	<b>9.211.398</b>	<b>9.711.398</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Administrations- og investeringsselskabet af 1990 A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Investeringsejendomme og gæld vedrørende investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendommen. Gæld vedrørende investeringsejendomme indregnes ligeledes til dagsværdi med indregning af værdireguleringen i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter omfatter huslejeindtægter vedrørende regnskabsåret. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og drift af ejendomme m.v.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst, årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi opgjort pr. ejendom. Dagsværdien beregnes ved anvendelse af 1-årig afkastmodel på basis af forventede lejeindtægter og ordinære driftsomkostninger for den enkelte ejendom samt fastsat afkastkrav. Afkastkravet fastsættes pr. ejendom på basis af den pågældende ejendoms særlige karakteristika, herunder beliggenhed, vedligeholdelsesmæssige stand, lejernes bonitet mv.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Dagsværdiregulering af investeringsejendomme".

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital.

Virksomheder med negativ egenkapital modregnes først i tilgodehavender og eventuel resterende negativ egenkapital indregnes under hensættelser i det omfang selskabet hæfter for virksomhedernes forpligtelser.

##### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter måles ved første indregning til dagsværdien af det modtagne provenue. Efter første indregning måles gæld til realkreditinstitutter til dagsværdi ligesom investerings-ejendomme.

Ændringen til dagsværdi af gælden og afholdte låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under posten "Dagsværdiregulering af gæld vedr. investeringsejendomme".

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita og forudbetalt leje, leverandører af gæld og tjenesteydelser samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

#### 2 Personaleomkostninger

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret.

kr.	2015	2014
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.025	2.898
Rentegodtgørelse vedrørende acontoskat	0	50
Andre finansielle indtægter	0	602
	<u>3.025</u>	<u>3.550</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	28.764	27.841
	<u>28.764</u>	<u>27.841</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	2015	2014
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	94.568	88.721
Årets regulering af udskudt skat	-49.000	-77.000
	<u>45.568</u>	<u>11.721</u>

### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2015	3.055.799
Kostpris 31. december 2015	3.055.799
Værdireguleringer 1. januar 2015	8.394.201
Årets opskrivning	350.000
Værdireguleringer 31. december 2015	8.744.201
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>11.800.000</u>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note9.

### 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2015	125.000	187.432	312.432
Tilgang i årets løb	0	21.365	21.365
Kostpris 31. december 2015	125.000	208.797	333.797
Værdireguleringer 1. januar 2015	-125.000	-172.869	-297.869
Nedskrivning	0	-28.626	-28.626
Værdireguleringer 31. december 2015	-125.000	-201.495	-326.495
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>0</u>	<u>7.302</u>	<u>7.302</u>

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>					
Ishockey ApS	ApS	København	100,00 %	-201.693	-11.908

kr.	2015	2014
<b>8 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Selskabets aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværender med ejerforening er lyst pantebreve i selskabets ejendomme nom. 20.000 kr., herudover er vedtægter lyst pantstiftende med yderligere beløb for mellemværender med ejerforening.

Der er lyst ejerpantebrev i selskabets ejendomme på nom. 750.000 kr. Pantebrevet er pt. ikke stillet til sikkerhed for noget mellemværende.