

## **Anpartsselskabet af 18. juni 2002**

Paradisvænget 24  
2840 Holte

CVR-nr. 26 66 03 86

### **Årsrapport for 2015**

(14. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 20. maj 2016

---

Knud H. Holscher  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

## **Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Anpartsselskabet af 18. juni 2002.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 17. maj 2016

### **Direktion**

Knud H. Holscher

# Den uafhængige revisors erklæringer

**Til kapitalejeren i Anpartsselskabet af 18. juni 2002**

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Anpartsselskabet af 18. juni 2002 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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**

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 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## **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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 17. maj 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Hans Olsen  
Statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Anpartsselskabet af 18. juni 2002  
Paradisvænget 24  
2840 Holte

CVR-nr.: 26 66 03 86  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 18. juni 2002  
Hjemsted: Rudersdal

## Direktion

Knud H. Holscher

## Revision

Crowe Horwath  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Rygårds Allé 104  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktiviteter er investering i investeringsejendomme, designvirksomhed samt kapitalanbringelser i form af investering.

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

Selskabet har investeret i en noteret udviklingsvirksomhed. Bogført værdi udgør t.kr. 4.475, svarende til skønnet kursværdi, men der naturligvis en vis usikkerhed herom.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 438.772, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 1.710.175.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anpartsselskabet af 18. juni 2002 for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder omkostninger til administration mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.



## **Anvendt regnskabspraksis**

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### **Balancen**

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Kapitalandele måles til dagsværdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

#### **Værdipapirer**

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## Resultatopgørelse

### 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-30.944</b>	<b>-34</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		380.268	596
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-81.700	82
Finansielle indtægter	1	604.873	828
Finansielle omkostninger	2	<u>-436.902</u>	<u>-4.791</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>435.595</b>	<b>-3.319</b>
Skat af årets resultat	3	<u>3.177</u>	<u>-58</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>438.772</u></b>	<b><u>-3.377</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		200.000	0
Overført resultat		<u>238.772</u>	<u>-3.377</u>
		<b><u>438.772</u></b>	<b><u>-3.377</u></b>

## Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	3.040.941	3.660
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	82
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.357.355	4.698
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>9.398.296</b>	<b>8.440</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>9.398.296</b>	<b>8.440</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.940.347	6.062
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		833.400	833
Andre tilgodehavender		51.220	775
Udskudt skatteaktiv		370.000	450
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.194.967</b>	<b>8.120</b>
Værdipapirer		72.580	73
<b>Værdipapirer</b>		<b>72.580</b>	<b>73</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>171.058</b>	<b>1</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>6.438.605</b>	<b>8.194</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>15.836.901</b>	<b>16.634</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		1.000.000	1.000
Overført resultat		510.175	271
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>200.000</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital</b>	6	<b><u>1.710.175</u></b>	<b><u>1.271</u></b>
Gæld til aktionærer		<u>13.000.000</u>	<u>14.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>13.000.000</u></b>	<b><u>14.000</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		85.649	818
Anden gæld		<u>1.041.077</u>	<u>545</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.126.726</u></b>	<b><u>1.363</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>14.126.726</u></b>	<b><u>15.363</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>15.836.901</u></b>	<b><u>16.634</u></b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	371.509	83
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	170.263	185
Andre finansielle indtægter	<u>63.101</u>	<u>560</u>
	<b><u>604.873</u></b>	<b><u>828</u></b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	4.325
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	10.625	30
Andre finansielle omkostninger	<u>426.277</u>	<u>436</u>
	<b><u>436.902</u></b>	<b><u>4.791</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Regulering af udskudt skat	80.000	58
Sambeskatningsbidrag, tidligere år	<u>-83.177</u>	<u>0</u>
	<b><u>-3.177</u></b>	<b><u>58</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	<u>22.947.068</u>	<u>22.946</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>22.947.068</u>	<u>22.946</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-19.286.395	-18.882
Årets resultat	380.268	596
Udbytte til moderselskabet	<u>-1.000.000</u>	<u>-1.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-19.906.127</u>	<u>-19.286</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>3.040.941</u></b>	<b><u>3.660</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Knud Holscher Industriel Design A/S	København	100%
Ejendomsselskabet af 23/6 2003 ApS	København	100%

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	<u>450.000</u>	<u>450</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>450.000</u>	<u>450</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-368.300	-450
Årets resultat	<u>-81.700</u>	<u>82</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-450.000</u>	<u>-368</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>82</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Ejendomsselskabet Misburg A/S	København	41,67%



## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.000.000	271.403	0	1.271.403
Årets resultat	0	238.772	200.000	438.772
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>1.000.000</b>	<b>510.175</b>	<b>200.000</b>	<b>1.710.175</b>

Selskabskapitalen specificerer sig således:

1 A-anparter a kr. 250.000	250.000
3 B-anparter a kr. 250.000	750.000
	<b>1.000.000</b>

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til aktionærer	14.000.000	13.000.000	0	0
	<b>14.000.000</b>	<b>13.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 8 Eventualposter mv.

Selskabet hæfter solidarisk for gæld i I/S, t.kr. 7.538. Samlede aktiver udgør t.kr. 13.121.

Af tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed forfalder t.kr. 4.500 efter 1 år.

Af tilgodehavender hos associeret virksomhed forfalder t.kr. 833 efter 1 år.

Selskabet hæfter solidarisk for selskabsskat i koncernselskaber.

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.