

---

# ***Dorte Funder Holding ApS***

Studiestræde 61, 1554 København V

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 27 12 19 34

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /1 2019

Claus Henrik Hildebrandt  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	7
Balance 30. september	8
Noter til årsregnskabet	10

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Dorte Funder Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. december 2018

## Direktion

Dorte Hildebrandt

Claus Hildebrandt

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dorte Funder Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dorte Funder Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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 regnskabet 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 selskabets 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 14. december 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Gert Fisker Tomczyk  
statsautoriseret revisor  
mne9777

René Otto Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne26718

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Dorte Funder Holding ApS  
Studiestræde 61  
1554 København V

CVR-nr.: 27 12 19 34  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: København

### Direktion

Anne Dorte Hildebrandt  
Claus Henrik Hildebrandt

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i investering i kapitalandele i associerede virksomheder og anden hermed forbunden virksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 7.069.841, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på DKK 189.711.345.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	6.566.146	96.023.996
Andre eksterne omkostninger		-84.330	-64.494
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6.481.816</b>	<b>95.959.502</b>
Andre finansielle indtægter		769.910	1.080.881
Andre finansielle omkostninger		-39.831	-6.973
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.211.895</b>	<b>97.033.410</b>
Skat af årets resultat	2	-142.054	-222.299
<b>Årets resultat</b>		<b>7.069.841</b>	<b>96.811.111</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	1.500.000	3.500.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Overført resultat	1.569.841	93.311.111
	<b>7.069.841</b>	<b>96.811.111</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	139.116.010	139.116.010
Tilgodehavender i associerede virksomheder	4	10.230.824	9.086.445
Andre tilgodehavender	4	21.726.128	15.590.375
<b>Andre tilgodehavender</b>		<b>171.072.962</b>	<b>163.792.830</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>171.072.962</b>	<b>163.792.830</b>
Andre tilgodehavender		8.008.877	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.008.877</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.944.529</b>	<b>20.533.094</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>18.953.406</b>	<b>20.533.094</b>
<b>Aktiver</b>		<b>190.026.368</b>	<b>184.325.924</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		354.029	354.029
Overført resultat		185.357.316	183.787.475
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>189.711.345</b>	<b>184.141.504</b>
Selskabsskat		126.054	173.720
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b>126.054</b>	<b>173.720</b>
Selskabsskat	6	173.720	0
Anden gæld		15.249	10.700
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>188.969</b>	<b>10.700</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>315.023</b>	<b>184.420</b>
<b>Passiver</b>		<b>190.026.368</b>	<b>184.325.924</b>
Anvendt regnskabspraksis	7		

# Noter til årsregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Udbytte	6.566.146	96.023.996
	<b>6.566.146</b>	<b>96.023.996</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	142.054	181.720
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	40.579
	<b>142.054</b>	<b>222.299</b>
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	139.116.010	55.131.133
Tilgang i årets løb	0	130.323.467
Afgang i årets løb	0	-46.338.590
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>139.116.010</b>	<b>139.116.010</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
H.H. Holding ApS	København	396.906	27%	172.599.491	10.710.694
Ejendomsselskabet af 1/10 1997 ApS	København	300.000	33%	55.372.597	9.241.801
Neptun Hotelejendomme ApS	København	29.080.000	20%	77.501.877	29.458.887
Ejendomsselskabet Katarina A/S	København	5.000.000	20%	262.197.132	43.187.362

# Noter til årsregnskabet

## 4 Øvrige andre tilgodehavender

	Tilgodehavender i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	9.086.445	15.590.375
Tilgang i årets løb	1.144.379	6.135.753
Kostpris 30. september	10.230.824	21.726.128
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>10.230.824</b>	<b>21.726.128</b>

Tilgodehavender i associerede virksomheder forfalder på anfordring, når likviditeten tillader det.  
Andre tilgodehavender forfalder ligeledes på anfordring, når likviditeten tillader det.

## 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	354.029	183.787.475	0	184.141.504
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.500.000	0	-1.500.000
Årets resultat	0	3.069.841	4.000.000	7.069.841
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>354.029</b>	<b>185.357.316</b>	<b>4.000.000</b>	<b>189.711.345</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. oktober	354.029	354.029	354.029	354.029	200.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	154.029
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 30. september</b>	<b>354.029</b>	<b>354.029</b>	<b>354.029</b>	<b>354.029</b>	<b>354.029</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
<b>Selskabsskat</b>		
Mellem 1 og 5 år	126.054	173.720
Langfristet del	<u>126.054</u>	<u>173.720</u>
Inden for 1 år	<u>173.720</u>	<u>0</u>
	<b><u>299.774</u></b>	<b><u>173.720</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dorte Funder Holding ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

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. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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 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.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Øvrige andre tilgodehavender

Øvrige andre tilgodehavender omfatter langfristede tilgodehavender hos associerede virksomheder og øvrige tilgodehavender og måles i balancen til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til kostpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 måles til 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. Ændring i udskudt skat, som følge



## Noter til årsregnskabet

### 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.