

**Frisch Germany ApS**  
**CVR-nr. 30579658**  
**Hambros Alle 11C**  
**2900 Hellerup**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Henrik Frisch

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Frisch Germany ApS  
Hambros Alle 11C  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 30579658

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Henrik Frisch

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Frisch Germany ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 09.06.2016

### **Direktion**

Henrik Frisch

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Frisch Germany ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frisch Germany ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det påvirker vores konklusion, gør vi opmærksom på, at selskabet har tabt mere end 50 % af sin selskabskapital og dermed er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119. Vi henviser til ledelsesberetningen

#### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

##### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ikke foretaget registrering af selskabets ejere i Det Offentlige Ejerregister, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Aarhus, den 09.06.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Klaus Tvede-Jensen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre virksomheder samt anden efter direktionens skøn hermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Regnskabsårets resultat udgør et overskud på 464 t.kr.

Selskabet har tabt mere end 50% af sin selskabskapital i året. Det er ledelsens forvetning at kapitalen vil blive retableret ved positive driftsresultater fra associerede virksomhed i de kommende år.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld samt amortisering af finansielle forpligtelser.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

#### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende associerede virksomheder.

#### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(29.556)	(7.540)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(29.556)</b>	<b>(7.540)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		809.403	(584.947)
Andre finansielle indtægter		0	26.348
Andre finansielle omkostninger		(316.213)	(1.440.190)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>463.634</u></b>	<b><u>(2.006.329)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		542.756	(191.108)
Overført resultat		(79.122)	(1.815.221)
		<b><u>463.634</u></b>	<b><u>(2.006.329)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.172.194	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>2.131.630</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	1	<b><u>6.172.194</u></b>	<b><u>2.131.630</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>6.172.194</u></b>	<b><u>2.131.630</u></b>
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>3.500.000</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>3.500.000</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>8.324</u></b>	<b><u>193.354</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>8.324</u></b>	<b><u>3.693.354</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>6.180.518</u></u></b>	<b><u><u>5.824.984</u></u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	2	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		542.756	0
Overført overskud eller underskud		<u>(2.020.518)</u>	<u>(1.941.396)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(1.352.762)</u></b>	<b><u>(1.816.396)</u></b>
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		<u>0</u>	<u>268.839</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>268.839</u></b>
Bankgæld		2.024.124	2.021.361
Anden gæld		<u>5.509.156</u>	<u>5.351.180</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.533.280</u></b>	<b><u>7.372.541</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.533.280</u></b>	<b><u>7.372.541</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>6.180.518</u></b>	<b><u>5.824.984</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	0	(1.941.396)	(1.816.396)
Årets resultat	0	542.756	(79.122)	463.634
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>542.756</b>	<b>(2.020.518)</b>	<b>(1.352.762)</b>

## Noter

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>
<b>1. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	125.000	2.119.513
Tilgange	5.504.438	0
Afgange	0	(2.119.513)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.629.438</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	(125.000)	12.117
Egenkapitalreguleringer	(1.698.918)	0
Andel af årets resultat	2.635.513	0
Andre reguleringer	(268.839)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	(12.117)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>542.756</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.172.194</b>	<b>0</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>
Associerede virksomheder:		<b>Ejerandel %</b>
StepRe Germany A/S	Taastrup	A/S
		25,00

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>2. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	125.000	1,00	125.000
	<u>125.000</u>		<u>125.000</u>

### 3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der givet sekundært pant i kapitalandele i associerede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 6.172 t.kr.

Til sikkerhed for associeret virksomheds mellemværende med kreditinstitut har selskabet pantsat aktier i kapitalandele i associerede virksomheder. Bankgæld i asocierede virksomheder udør pr. 31.12.2015 5.897 t. kr.