

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

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

VICH 10.198 ApS
Dronningens Tværgade 30, 5
1302 København K.

CVR-nr. 31 26 85 32

Årsrapport 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29/11-2017



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse for 2016/17	9
Balance pr. 30. juni 2017	10 - 11
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Noter	13 - 14

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

VICH 10.198 ApS
Dronningens Tværgade 30, 5
1302 København K.

CVR-nr.: 31 26 85 32
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Direktion

Svend Falk-Rønne, advokat

Revisor

Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør

CVR-nr.: 30 19 52 64

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for VICH 10.198 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. november 2017

Direktion



Svend Falk-Rønne
advokat

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i VICH 10.198 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VICH 10.198 ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 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.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets 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 selskabet, 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 regnskabsbrugerne 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 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 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 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 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 selskabet 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 22. november 2017

CVR-nr. 30 19 52 64

Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma



Peter Kallermann

statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING**Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet består i at drive finansieringsvirksomhed.

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 36.534.899 kr. Egenkapitalen udgør 101.728.374 kr. pr. 30. juni 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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for VICH 10.198 ApS 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 selskabet, 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 eksisteret på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån 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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskabet i forhold til disses skattepligtige indkomst. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske myndigheder.

BALANCEN

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancen.

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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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.

Udbytte

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte udbetalt i årets løb vises under egenkapitalen.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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 af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

ÅRSREGNSKAB**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE FOR 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Andre eksterne omkostninger		-30.998	-17.481
Andre driftsomkostninger		<u>-2.000.000</u>	<u>0</u>
Resultat af ordinær drift		-2.030.998	-17.481
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.537.945	27.576.777
Finansielle indtægter		78.335	236.790
Finansielle omkostninger		<u>-294.012</u>	<u>-69.691</u>
Ordinært resultat før skat		36.291.270	27.726.395
Skat af årets resultat	1	<u>243.629</u>	<u>-32.912</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>36.534.899</u>	<u>27.693.483</u>
Resultatdisponering:			
Udbytte		0	1.600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		38.537.945	27.576.777
Overført resultat		<u>-2.003.046</u>	<u>-1.483.294</u>
		<u>36.534.899</u>	<u>27.693.483</u>

ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 30. JUNI 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
AKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		100.080.136	65.542.191
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	<u>100.080.136</u>	<u>65.542.191</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT			
		<u>100.080.136</u>	<u>65.542.191</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	898.405
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttet virksomhed		0	1.600.000
Tilgodehavende skat		32.032	32.000
Andre tilgodehavender		4.062.262	494.885
Periodeafgrænsningsposter		4.614	28.853
Tilgodehavender i alt		<u>4.098.908</u>	<u>3.054.143</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.523.283	740.030
Værdipapirer og kapitalandele i alt		<u>1.523.283</u>	<u>740.030</u>
Likvide beholdninger		<u>8.521</u>	<u>0</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>5.630.712</u>	<u>3.794.173</u>
AKTIVER I ALT		<u>105.710.848</u>	<u>69.336.364</u>

ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 30. JUNI 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
PASSIVER			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		103.079.136	64.541.191
Overført resultat		-1.475.762	527.284
Udbytte		0	1.600.000
EGENKAPITAL I ALT		101.728.374	66.793.475
Anden gæld		543.689	1.453.400
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3	543.689	1.453.400
Gæld til banker		0	5.605
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		893.567	149.794
Skyldig selskabsskat		1.078.557	889.428
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		0	32.912
Anden gæld		808.164	11.750
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		658.497	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.438.785	1.089.489
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		3.982.474	2.542.889
PASSIVER I ALT		105.710.848	69.336.364
Nærtstående parter	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2016/17

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
Selskabskapital:		
Primo	125.000	125.000
Ultimo i alt	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:		
Primo	64.541.191	38.564.414
Udloddet udbytte	0	-1.600.000
Tilgang	38.537.945	27.576.777
Ultimo	<u>103.079.136</u>	<u>64.541.191</u>
Overført resultat:		
Primo	527.284	410.578
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	1.600.000
Tilgang	0	0
Afgang	-2.003.046	-1.483.294
Ultimo i alt	<u>-1.475.762</u>	<u>527.284</u>
Udbytte:		
Primo	0	0
Tilgang	0	1.600.000
Ultimo	<u>0</u>	<u>1.600.000</u>
Egenkapital i alt	<u>101.728.374</u>	<u>66.793.475</u>

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	32.912
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-243.629	0
Skat af årets resultat	<u>-243.629</u>	<u>32.912</u>
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:		
Kostpris, primo	1.000.000	1.000.000
Afgang	-205.000	0
Kostpris, ultimo	<u>795.000</u>	<u>1.000.000</u>
Opskrivninger, primo	64.542.191	38.565.414
Årets resultat vedrørende kapitalandele	47.974.094	27.576.777
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.600.000
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver	-13.231.149	0
Opskrivninger, ultimo	<u>99.285.136</u>	<u>64.542.191</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	<u>100.080.136</u>	<u>65.542.191</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder:		
Kostpris, primo	1.000	1.000
Kostpris, ultimo	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Af- og nedskrivninger, primo	-1.000	-1.000
Af- og nedskrivninger, ultimo	<u>-1.000</u>	<u>-1.000</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
3. Langfristede gældsforpligtelser		
Langfristede gældsforpligtelser	326.737	1.178.105
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år i alt	<u>326.737</u>	<u>1.178.105</u>

ÅRSREGNSKAB**NOTER**

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
4. Nærtstående parter		
Dattervirksomhed 1:		
Virksomhedens CVR-nr.: 18 77 73 98		
Virksomhedens navn: ES Invest ApS		
Virksomhedens hjemsted: København		
Ejerandel	79,50%	100,00%
Egenkapital	125.886.963	67.142.191
Årets resultat	60.344.772	27.576.777
Associeret virksomhed 1:		
Virksomhedens CVR-nr.: 28 12 42 28		
Virksomhedens navn: Fresto ApS		
Virksomhedens hjemsted: København		
Ejerandel	50,00%	50,00%
Egenkapital	-2.529.987	-2.086.514
Årets resultat	-443.473	-124.570

5. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

VICH 10.198 ApS har pantsat sine aktier i ES Invest ApS til Nykredit Bank A/S. Der er på statutidspunktet ingen gæld til Nykredit Bank A/S. Der er tale om en såkaldt styringspart.