

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 2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

12/12-2016



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5 - 7
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30. juni 2016	9 - 10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Noter	12 - 13

## SELSKABSOPLYSNINGER

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

CVR-nr.: 31 26 85 32  
Regnskabsperiode: 1. juli 2015 - 30. juni 2016

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 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. november 2016

Direktion

  
Svend Falk-Rønne  
advokat

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

Til kapitalejerne i VICH 10.198 ApS

**Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for VICH 10.198 ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet aflægges 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, at 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

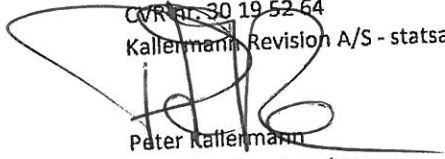
**Udtalelse om ledelsesberetningen**

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 oplysninger i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Helsingør, den 30. november 2016

CVR nr. 30 19 52 64

Kallenmann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma



Pøter Kallenmann  
statsautoriseret revisor

## LEDELSEBERETNING

### 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 27.693.483 kr. Egenkapitalen udgør 66.793.475 kr. pr. 30. juni 2016.

### 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 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-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 realkredittlån 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 administrationselskab 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 nettorealisationsværdi.

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 2015/16

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre eksterne omkostninger		-17.481	-23.021
Personaleomkostninger	1	0	-100.000
<b>Resultat af ordinær drift</b>		<u>-17.481</u>	<u>-123.021</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.576.777	20.919.119
Finansielle indtægter		236.790	151.246
Finansielle omkostninger		-69.691	-66.669
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<u>27.726.395</u>	<u>20.880.675</u>
Skat af årets resultat	2	-32.912	8.977
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<u><u>27.693.483</u></u>	<u><u>20.889.652</u></u>
<b>Resultatdisponering:</b>			
Udbytte		1.600.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.576.777	20.919.119
Overført resultat		-1.483.294	-29.467
		<u><u>27.693.483</u></u>	<u><u>20.889.652</u></u>

## ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 30. JUNI 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>AKTIVER</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		65.542.191	39.565.414
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	<u>65.542.191</u>	<u>39.565.414</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<u>65.542.191</u>	<u>39.565.414</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		898.405	914.170
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttet virksomhed		1.600.000	0
Tilgodehavende skat		32.000	0
Andre tilgodehavender		494.885	0
Periodeafgrænsningsposter		28.853	3.360
Tilgodehavender i alt		<u>3.054.143</u>	<u>917.530</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		740.030	661.194
Værdipapirer og kapitalandele i alt		<u>740.030</u>	<u>661.194</u>
Likvide beholdninger		0	119.692
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<u>3.794.173</u>	<u>1.698.416</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>69.336.364</u>	<u>41.263.830</u>

## ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 30. JUNI 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		64.541.191	38.564.414
Overført resultat		527.284	410.578
Udbytte		1.600.000	0
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b>66.793.475</b>	<b>39.099.992</b>
Anden gæld		1.453.400	1.086.056
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4	<u>1.453.400</u>	<u>1.086.056</u>
Gæld til banker		5.605	0
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		149.794	157.768
Skyldig selskabsskat		889.428	897.219
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		32.912	0
Anden gæld		11.750	11.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	11.295
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>1.089.489</u>	<u>1.077.782</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<b>2.542.889</b>	<b>2.163.838</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>69.336.364</u></b>	<b><u>41.263.830</u></b>
Nærtstående parter	5		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## ÅRSREGNSKAB

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2015/16

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Selskabskapital:</b>		
Primo	125.000	125.000
Ultimo i alt	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:</b>		
Primo	38.564.414	17.645.295
Udloddet udbytte	-1.600.000	0
Tilgang	<u>27.576.777</u>	<u>20.919.119</u>
Ultimo	<u>64.541.191</u>	<u>38.564.414</u>
<b>Overført resultat:</b>		
Primo	410.578	440.045
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	1.600.000	0
Tilgang	0	0
Afgang	<u>-1.483.294</u>	<u>-29.467</u>
Ultimo i alt	<u>527.284</u>	<u>410.578</u>
<b>Udbytte:</b>		
Tilgang	<u>1.600.000</u>	<u>0</u>
Ultimo	<u>1.600.000</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u><u>66.793.475</u></u>	<u><u>39.099.992</u></u>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	0	100.000
Personalemkostninger	<u>0</u>	<u>100.000</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	32.912	-8.977
Skat af årets resultat	<u>32.912</u>	<u>-8.977</u>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</b>		
Kostpris, primo	1.000.000	1.000.000
Kostpris, ultimo	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Opskrivninger, primo	38.565.414	17.646.295
Årets resultat vedrørende kapitalandele	27.576.777	20.919.119
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.600.000	0
Opskrivninger, ultimo	<u>64.542.191</u>	<u>38.565.414</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<u>65.542.191</u>	<u>39.565.414</u>
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder:</b>		
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>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Langfristede gældsforpligtelser	1.178.105	1.046.534
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år i alt	<u>1.178.105</u>	<u>1.046.534</u>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
<b>5. Nærtstående parter</b>		
<b>Dattervirksomhed 1:</b>		
Virksomhedens CVR-nr.: 18 77 73 98		
Virksomhedens navn: ES Invest ApS		
Virksomhedens hjemsted: København		
Ejerandel	100,00%	100,00%
Egenkapital	67.142.191	39.565.415
Årets resultat	27.576.777	20.919.120
<b>Associeret virksomhed 1:</b>		
Virksomhedens CVR-nr.: 28 12 42 28		
Virksomhedens navn: Fresto ApS		
Virksomhedens hjemsted: København		
Ejerandel	50,00%	50,00%
Egenkapital	-2.086.514	-1.961.943
Årets resultat	-124.570	2.053.481

**6. Eventualforpligtelser**

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

**7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

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