

FSR Ventures ApS

Strandvejen 247 A, 2920 Charlottenlund
CVR-nr. 32 36 29 58

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.04.16

Frantz Sigersted-Rasmussen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 17

Selskabet

FSR Ventures ApS
c/o Frantz Sigersted-Rasmussen
Strandvejen 247 A
2920 Charlottenlund

Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 32 36 29 58
Stiftet: 18. august 2009
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Advokat Frantz Sigersted-Rasmussen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for FSR Ventures ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 27. april 2016

Direktionen

Frantz Sigersted-Rasmussen
Advokat

Til kapitalejeren i FSR Ventures ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for FSR Ventures ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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, 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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 27. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Nordahl
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at investere i fast ejendom, drive udlejningsvirksomhed i ind og udland samt drive investeringsselskab i ind og udland. Investeringer kan ske direkte eller gennemg helt -eller delvis ejede datterselskaber samt i øvrigt ved køb af aktier, anpartar eller andre andele i virksomheder.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 862.560 mod DKK 5.944.522 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.154.340.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre eksterne omkostninger	-43.774	-160.078
Bruttotab	-43.774	-160.078
1 Personalemkostninger	0	-400.000
Indtægter af kapitalandele	1.437.583	7.553.133
Andre finansielle indtægter	397.371	634.983
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-86.333
Andre finansielle omkostninger	-1.105.236	-511.886
Finansielle poster i alt	729.718	7.589.897
Resultat før skat	685.944	7.029.819
2 Skat af årets resultat	176.616	-1.085.297
Årets resultat	862.560	5.944.522

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-2.283.037
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	15.000.000
Overført resultat	862.560	-6.772.441
I alt	862.560	5.944.522

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	7.386.541
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.459.836	9.850.458
	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.459.836	17.236.999
	Anlægsaktiver i alt	10.459.836	17.236.999
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.420.085	2.998.418
	Andre tilgodehavender	0	1.000.000
	Tilgodehavender i alt	1.420.085	3.998.418
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	5.501.585
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	5.501.585
	Likvide beholdninger	201.949	146.000
	Omsætningsaktiver i alt	1.622.034	9.646.003
	Aktiver i alt	12.081.870	26.883.002

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	250.000	250.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.738.169	4.274.252
	Overført resultat	1.166.171	5.767.528
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	15.000.000
5	Egenkapital i alt	11.154.340	25.291.780
	Hensættelser til udskudt skat	0	1.069.146
	Hensatte forpligtelser i alt	0	1.069.146
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1
	Selskabsskat	892.530	0
	Anden gæld	35.000	522.075
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	927.530	522.076
	Gældsforpligtelser i alt	927.530	522.076
	Passiver i alt	12.081.870	26.883.002

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter tantieme.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelæssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	0	400.000
I alt	0	400.000

2. Skatter

Årets aktuelle skat	892.530	0
Årets udskudte skat	-1.069.146	1.085.297
I alt	-176.616	1.085.297

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	12.241.080	12.241.080
Afgang i året	-12.241.080	0
Kostpris pr. 31.12.15	0	12.241.080
Opskrivninger pr. 31.12.14	-4.854.539	240.719
Egenkapitalreguleringer	0	-9.749.836
Årets resultat	0	4.654.578
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	4.854.539	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	-4.854.539
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	7.386.541

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	721.667	721.667
Kostpris pr. 31.12.15	721.667	721.667
Opskrivninger pr. 31.12.14	9.301.457	6.402.903
Årets resultat	2.705.018	2.898.554
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-2.095.640	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	9.910.835	9.301.457
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-172.666	-86.333
Afskrivninger på goodwill	0	-86.333
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-172.666	-172.666
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	10.459.836	9.850.458

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Stranden Holding A/S, København	50%	20.919.668	5.410.035
Ejendomsselskabet af 23. november 2012 ApS, København	50%	3.673.279	3.707.544

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	250.000	6.557.289	12.539.969	0
Forslag til resultatdisponering	0	-2.283.037	-6.772.441	15.000.000
Saldo pr. 31.12.14	250.000	4.274.252	5.767.528	15.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	250.000	4.274.252	5.767.528	15.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-15.000.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	0	-5.463.917	0
Overførsler, reserver	0	5.463.917	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	862.560	0
Saldo pr. 31.12.15	250.000	9.738.169	1.166.171	0

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Saldo, primo	250.000	125.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	125.000	0	0
Saldo, ultimo	250.000	250.000	125.000	125.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	250.000	1