

**KAREN ERTMANN HOLDING APS**

**Vibevænget 40  
2880 Bagsværd  
Cvr. nr. 33 39 03 86**

**ÅRSRAPPORT**

**1. juli 2016 – 30. juni 2017**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling

den 18/9 2017

---

Dirigent  
Karen Ertmann

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Noter	13 - 14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

---

**SELSKABET**

Karen Ertmann Holding ApS  
c/o Karen Ertmann  
Vibevænget 40  
2880 Bagsværd

CVR-nr. 33 39 03 86

Hjemsted: Gladsaxe

**DIREKTION**

Karen Ertmann

**REVISION**

Gøbel & Thorsen  
Statsautoriserede revisorer  
Bagsværd Hovedgade 141  
2880 Bagsværd  
CVR-nr. 15 53 71 40

## **LEDELSESBERETNING**

---

### **HOVEDAKTIVITET**

Selskabets hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele i Nord Ejendomsadministration ApS.

### **ØKONOMISK UDVIKLING**

Årets resultat blev et overskud på 630.235 kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Der forventes et tilsvarende resultat i 2017/18.

### **USÆDVANLIGE FORHOLD**

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB**

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for vurdering af årsregnskabet.

## LEDELSESPÅTEGNING

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juli 2016 – 30. juni 2017 for Karen Ertmann Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat. . Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bagsværd, den 31. august 2017

**DIREKTIONEN**

Karen Ertmann

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

### Til kapitalejerne i Karen Ertmann Holding ApS

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Karen Ertmann Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

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 professional 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

### **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.

Bagsværd, den 31. august 2017

Gøbel & Thorsen  
Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 15537140

Peter K. Gøbel  
statsaut.revisor



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til uforudsigelige 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

### Indtægtskriterium

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at levering finder sted.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontoromkostninger m.v., herunder af- og nedskrivninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### Selskabsskat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier og obligationer, indregnes til fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

Noter	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Administrationsomkostninger	- 4.377	- 4.377
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>- 4.377</b>	<b>- 4.377</b>
1 Indtægter af kapitalandele	633.324	390.677
Finansielle indtægter	288	396
Finansielle omkostninger	0	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>629.235</b>	<b>386.696</b>
2 Skat af årets resultat	1.000	800
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>630.235</b>	<b>387.496</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	700.000	300.000
Overført til reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode	- 16.676	40.677
Overført resultat	- 53.089	46.819
<b>Fordelt</b>	<b>630.235</b>	<b>387.496</b>

**BALANCE PR. 30. JUNI**

Noter	2017 kr.	2016 kr.	
	<b>AKTIVER</b>		
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	109.309	125.985
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>109.309</b>	<b>125.985</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>109.309</b>	<b>125.985</b>
2	Aktiveret udskudt skat	4.800	3.800
	Tilgodehavende udbytte	650.000	350.000
	Andre tilgodehavender	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>654.800</b>	<b>353.800</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>136.286</b>	<b>90.375</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>791.086</b>	<b>444.175</b>
	<b>AKTIVER</b>	<b>900.395</b>	<b>570.160</b>

**BALANCE PR. 30. JUNI**

Noter		2017	2016
		kr.	kr.
	<b>PASSIVER</b>		
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning	69.309	85.985
	Overført resultat	41.461	94.550
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	700.000	300.000
3	<b>EGENKAPITAL</b>	<b>890.770</b>	<b>560.535</b>
2	Selskabsskat	0	0
	Anden gæld	9.625	9.625
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>9.625</b>	<b>9.625</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>9.625</b>	<b>9.625</b>
	<b>PASSIVER</b>	<b>900.395</b>	<b>570.160</b>
4	Medarbejderforhold		

## NOTER

---

### 1. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	Nord Ejendoms- administra- tion ApS
Ejerandel	50 %
Hjemsted	Gladsaxe
Selskabskapital	80.000 kr.
	<u>kr.</u>
Anskaffelsespris pr. 1.7	<u>40.000</u>
Værdiregulering pr. 1.7	85.985
Årets resultatandel	633.324
Udbytte	<u>- 650.000</u>
Værdiregulering pr. 30.6	<u>69.309</u>
<b>Bogført værdi pr. 30.6.2017</b>	<b><u>109.309</u></b>

### 2. SKAT AF ÅRETS RESULTAT

	Selskabsskat <u>kr.</u>	Udskudt skat <u>kr.</u>	Skat ifølge resultat- opgørelsen <u>kr.</u>
Saldo, primo	0	- 3.800	
Skat af årets resultat	0	- 1.000	- 1.000
Betalt skat	<u>0</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Saldo 30.6.2017</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>- 4.800</u></b>	<b><u>- 1.000</u></b>

**NOTER****3. EGENKAPITAL**

	Selskabs- kapital kr.	Reserve for nettoskrivning til indre værdi kr.	Overført resultat kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Saldo 1.1.	80.000	85.985	94.550	300.000	560.535
Overført		- 16.676	16.676		
Udbytte			- 700.000	700.000	
Udbetalt udbytte				- 300.000	- 300.000
Årets resultat			<u>630.235</u>		<u>630.235</u>
	<u><b>80.000</b></u>	<u><b>69.309</b></u>	<u><b>41.461</b></u>	<u><b>700.000</b></u>	<u><b>890.770</b></u>

Der er ikke sket ændringer i selskabskapitalen siden selskabets stiftelse.

**4. MEDARBEJDERFORHOLD**

Der har ikke været ansatte udover selskabets direktør. Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen.