

# **REK Berlin Asset Management A/S**

Gl. Torv 2, 1 2  
5800 Nyborg

Årsrapport  
1. januar 2017 - 31. december 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**16/05/2018**

---

**Jesper Kim Pedersen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	5
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	8
-------------------------	---

Balance .....	9
---------------	---

Egenkapitalopgørelse .....	11
----------------------------	----

Noter .....	12
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden** REK Berlin Asset Management A/S  
Gl. Torv 2, 1 2  
5800 Nyborg

CVR-nr: 37762024  
Regnskabsår: 01/01/2017 - 31/12/2017

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1 . januar – 31. december 2017 for REK Berlin Asset Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Selskabet har fravalgt revision af årsregnskabet. Vi anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 16/05/2018

## Direktion

Jesper Kim Pedersen

## Bestyrelse

Niels Peter Nielsen  
formand

Torben Hjort Friderichsen

Brian Djernes

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som investeringsrådgiver og administrator for selskaber, som direkte eller indirekte investerer i fast ejendom.

Selskabet er registreret som forvalter af alternative investeringsfonde.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 1.960.360 kr. Selskabets egenkapital udgør 4.184.853 kr. pr. 31. december 2017. Resultatet anses for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er posterne ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning består af honorarindtægter. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i takt med, at den indtjenes.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og –omkostninger, gevinst og tab ved salg af aktier og kapitalandele samt valutakursreguleringer.

**Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

**Balancen****Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer 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.

**Selskabsskat 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 á conto-skatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>2.581.303</b>	<b>2.189.642</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>2.581.303</b>	<b>2.189.642</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....		600	294
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>2.581.903</b>	<b>2.189.936</b>
Skat af årets resultat .....		-621.543	-465.443
<b>Årets resultat</b> .....		<b>1.960.360</b>	<b>1.724.493</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		1.960.360	1.724.493
<b>I alt</b> .....		<b>1.960.360</b>	<b>1.724.493</b>



# Balance 31. december 2017

## Aktiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		1.202.944	1.700.294
Andre tilgodehavender .....		1.705.472	994.642
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>2.908.416</b>	<b>2.694.936</b>
Likvide beholdninger .....		1.963.514	0
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>4.871.930</b>	<b>2.694.936</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>4.871.930</b>	<b>2.694.936</b>

# Balance 31. december 2017

## Passiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Registreret kapital mv. ....		500.000	500.000
Overført resultat .....		3.684.853	1.724.493
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>4.184.853</b>	<b>2.224.493</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		9.375	5.000
Skyldig selskabsskat .....		589.036	465.443
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		88.666	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>687.077</b>	<b>470.443</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>687.077</b>	<b>470.443</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>4.871.930</b>	<b>2.694.936</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	<b>Registreret kapital mv. kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital, primo .....	500.000	1.724.493	2.224.493
Årets resultat .....	0	1.960.360	1.960.360
Egenkapital, ultimo .....	500.000	3.684.853	4.184.853

# Noter

## 1. Oplysning om eventualforpligtelser

Ingen.