

# Recke Invest A/S

Hjemstedsadresse: Valby Langgade 226, 2500 Valby

CVR-nummer 89 60 61 28

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / 2016

---

Søren Jenstrup  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors reviewerklæring	4
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Recke Invest A/S Valby Langgade 226 2500 Valby  Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Michael von der Recke Hanne Bodil von der Recke Søren Jenstrup
Direktion	Michael von der Recke
Stiftelsesdato	14. april 1980
Regnskabsår	1. januar - 31. december

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har været investering i kapitalandele i andre selskaber.

### Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat vurderes ikke som tilfredsstillende men har været i overensstemmelse med forventningerne.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har anparter i Albena på kr. 549.202. Der hersker tvivl om værdiansættelsen af disse anparter. Der er i 2015 aftalt solvent likvidation for selskabet. Det er ledelsens vurdering at de kan forvente et tab på disse anparter, størrelsen på tabet er dog usikker, hvorfor selskabet har valgt at nedsætte anparterne til 10% af deres værdi svarende til kr. 55.000 hvilket er vurderet af ledelsen som mest sandsynligt. Der er udgiftsført kr. 494.202 som finansielle udgifter.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Recke Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 20. april 2016

Direktion

Michael von der Recke

Bestyrelse

Michael von der Recke

Hanne Bodil von der Recke

Søren Jenstrup

## Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til ledelsen i *Recke Invest A/S*:

Vi har udført review af årsregnskabet for Recke Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Omtale af 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. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Forbehold

*Grundlag for konklusion med forbehold*

Vi tager forbehold for værdiansættelsen af selskabets anparter i Albena Real Estate. Anparterne er værdiansat til forventet likvidationsprovenu svarende til 10% af kostpris, men vi har ikke kunne opnå tilstrækkelig med bevis for værdien af disse anparter pr. 31. december 2015.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Helsingør, den 20. april 2016

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Niels Borum Madsen  
statsautoriseret revisor

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Recke Invest A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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.

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 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjenesten

Bruttofortjenesten indeholder årets nettoomsætning fratrukket hertil medgået vareforbrug samt fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger der er medgået til at opnå årets omsætning.

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

## Regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, transaktioner i fremmed valuta og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 5	år
---	-------	----



## Regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver, fortsat

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Regnskabspraksis

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat for de sambeskattede virksomheder indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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%.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Bruttofortjeneste	43.769	99.963
1 Personaleomkostninger	115.556	254.500
5 Afskrivninger	49.044	33.333
Andre driftsomkostninger	1.945	0
Resultat af primær drift	-122.776	-187.870
2 Finansielle indtægter	16.627	33.255
3 Finansielle omkostninger	494.202	6.785
6 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.284	1.234
Resultat før skat	-597.067	-160.166
4 Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-597.067	-160.166
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overført til overført resultat	-698.267	-259.966
Disponeret	-597.067	-160.166

## Balance 31. december

## Aktiver

Note	2015	2014
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	292.871	193.960
5 Materielle anlægsaktiver	292.871	193.960
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	896.718	893.434
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	33.333	33.333
Finansielle anlægsaktiver	930.051	926.767
 Anlægsaktiver	 1.222.922	 1.120.727
 Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	0	6.667
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	245.946	236.773
Tilgodehavende selskabsskat	161	0
Tilgodehavender	246.107	243.440
 Værdipapirer	 92.163	 581.448
 Likvide beholdninger	 105.666	 425.238
 Omsætningsaktiver	 443.936	 1.250.126
 Aktiver i alt	 1.666.858	 2.370.853

## Balance 31. december

## Passiver

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	1.038.290	1.736.557
Foreslået udbytte	101.200	99.800
8 Egenkapital	<u>1.639.490</u>	<u>2.336.357</u>
Anden gæld	<u>27.368</u>	<u>34.496</u>
Kortfristet gæld	<u>27.368</u>	<u>34.496</u>
Gæld i alt	<u>27.368</u>	<u>34.496</u>
Passiver i alt	<u>1.666.858</u>	<u>2.370.853</u>
9 Eventualforpligtelser		

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	<u>          </u>	<u>          </u>
1	Personaleomkostninger	
	Lønninger og gager	103.000
	Bestyrelseshonorar	230.000
	Pensioner	12.556
	<u>          </u>	<u>          </u>
	0	12.000
	<u>          </u>	<u>          </u>
	115.556	254.500
	<u>          </u>	<u>          </u>
2	Finansielle indtægter	
	Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10.630
	Renteindtægter i øvrigt	22.565
	<u>          </u>	<u>          </u>
	5.997	10.690
	<u>          </u>	<u>          </u>
	16.627	33.255
	<u>          </u>	<u>          </u>
3	Finansielle omkostninger	
	Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0
	Renteomkostninger i øvrigt	5.190
	<u>          </u>	<u>          </u>
	494.202	1.595
	<u>          </u>	<u>          </u>
	494.202	6.785
	<u>          </u>	<u>          </u>
4	Skat af årets resultat	
	Aktuel skat af årets resultat	0
	Ændring af hensættelse til udskudt skat	0
	<u>          </u>	<u>          </u>
	0	0
	<u>          </u>	<u>          </u>
	0	0
	<u>          </u>	<u>          </u>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
5 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. januar	254.793	254.793
Årets tilgang	229.900	0
Årets afgang	165.000	0
Anskaffelsessum 31. december	319.693	254.793
Afskrivninger 1. januar	60.833	27.500
Årets afskrivninger	49.044	33.333
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	83.055	0
Afskrivninger 31. december	26.822	60.833
Regnskabsmæssig værdi 31. december	292.871	193.960
6 Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Anskaffelsessum 1. januar	2.000	1.021.056
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum 31. december	2.000	1.021.056
Ned- og afskrivninger 1. januar	-1.193	-129.622
Årets resultatandel efter skat	-807	5.284
Vedtaget udbytte	0	0
Værdiregulering 31. december	-2.000	-124.338
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	896.718
Navn	Hjemsted	Ejerandel
Lysterapi.dk A/S	Valby	100%
Retrofund IVS	Frederiksværk	50%

## Noter til årsrapporten

	2015	2014	
<b>7 Andre værdipapir og kapitalandele</b>			
Anskaffelsessum 1. januar	33.333	33.333	
Årets tilgang	0	0	
Årets afgang	0	0	
	33.333	33.333	
Anskaffelsessum 31. december			
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0	
Årets resultatandel efter skat	0	0	
	0	0	
Værdiregulering 31. december			
Regnskabsmæssig værdi 31. december	33.333	33.333	
 <b>8 Egenkapital</b>			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte
Egenkapital 1. januar	500.000	1.736.557	99.800
Udbetalt udbytte	0	0	-99.800
Årets resultat	0	-698.267	101.200
	500.000	1.038.290	101.200
Egenkapital 31. december			



## Noter til årsrapporten

### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskattede danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter.