

ÅRSRAPPORT

1. juli 2015 - 30. juni 2016

LINEA S HOLDING APS

**Niels Hemmingsens Gade 4
1153 København K**

**CVR-nr. 21 59 33 70
18. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
24. oktober 2016

Oliver Alexander Brennecke Grundahl
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3-4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6-9
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	10
Balance pr. 30. juni 2016	11-12
Noter	13-15

Selskabet:

Linea S Holding ApS
Niels Hemmingsens Gade 4
1153 København K

Direktion:

Oliver Alexander Brennecke Grundahl

Pengeinstitut:

Sydbank
Kgs. Nytorv 30
1050 København K

Revision:

Lægård Revision
Statsautoriseret revisionsfirma
Østerbrogade 62
2100 København Ø

Tilknyttede virksomheder:

Ivan Grundahl A/S
CVR-nr. 67 03 40 15

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Linea S Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. oktober 2016.

Direktionen:

Oliver Alexander Brennecke Grundahl

Til kapitalejerne i Linea S Holding ApS.

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Linea S Holding ApS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion:

Det er vor 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 ledelsesberetning:

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 19. oktober 2016.

Lægård Revision

Statsautoriseret revisionsfirma

CVR-nr. 18 43 70 82

Kurt Lægård

Statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter:

Linea S Holding ApS' væsentligste aktivitet er at fungere som holdingselskab.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold:

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et positivt resultat og har indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Hændelser efter regnskabsårets udløb:

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2016.

Årsregnskabet for Linea S Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er omtalt nedenfor.

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.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som kan udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN:

Andre driftsindtægter/-omkostninger:

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

Den forholdsmæssige andel af årets resultat i tilknyttede virksomheder, reguleret for interne gevinster og tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill samt udbytter og evt. nedskrivning af tilknyttede virksomheder, er indregnet i modervirksomhedens resultatopgørelse.

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskabet for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

AKTIVER:**Materielle anlægsaktiver:**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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:

Bygninger

1,0%

Materielle anlægsaktiver, fortsat:

Småanskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er i modervirksomhedens balance målt til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdier, reguleret for interne gevinster og tab.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer:

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger:

Likvider beholdninger består af likvider i virksomhedens kassebeholdning, samt indestående i pengeinstitutter. Likvide beholdninger indregnes til dagsværdi.

PASSIVER:**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.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 22,0%.

Gældsforpligtelser:

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Note	2015/16	2014/15
BRUTTOFORTJENESTE	-20.500	-32.633
Af- og nedskrivninger	-11.433	-11.433
RESULTAT FØR FINANS. POSTER	-31.933	-44.066
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	513.544	1.236.563
Finansielle indtægter	1.916.208	3.007.010
1 Finansielle omkostninger	-2.120.977	-616.218
RESULTAT FØR SKAT	276.842	3.583.289
2 Skat af årets resultat	48.950	-13.965
<u>ÅRETS RESULTAT</u>	325.792	3.569.324
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Udbytte for regnskabsåret	0	30.000
Reserve for nettoopskrivninger	0	-1.328.809
Overført overskud	325.792	4.868.133
<u>DISPONERET I ALT</u>	325.792	3.569.324

<u>Note</u>	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>	
7	Grunde og bygninger	3.150.458	3.161.891
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	3.150.458	3.161.891
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.189.054	4.675.510
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	4.189.054	4.675.510
	<u>ANLÆGSAKTIVER</u>	<u>7.339.512</u>	<u>7.837.400</u>
	Udskudt skat	48.950	0
	Selskabsskat	149.938	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	202.100	471.500
	Andre tilgodehavender	258.888	869.901
	<u>TILGODEHAVENDER</u>	<u>659.876</u>	<u>1.341.401</u>
	VÆRDIPAPIRER	23.560.498	24.785.326
	<u>LIKVIDE BEHOLDNINGER</u>	<u>2.372.753</u>	<u>1.615.818</u>
	<u>OMSÆTNINGSAKTIVER</u>	<u>26.593.128</u>	<u>27.742.546</u>
	<u>AKTIVER I ALT</u>	<u>33.932.639</u>	<u>35.579.947</u>

Note	30/6 2016	30/6 2015
4 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Overført overskud	29.121.076	28.795.285
4 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	30.000
EGENKAPITAL	29.246.076	28.950.285
5 Realkreditinstitutter	2.234.000	2.234.000
Langfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	517.000
Selskabsskat	0	457.599
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	2.234.000	3.208.599
5 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	118.510
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.323.129	2.205.629
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	129.434	1.096.924
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	2.452.563	3.421.063
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	4.686.563	6.629.662
PASSIVER I ALT	33.932.639	35.579.947

Note

- 6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser
- 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

1	Finansielle omkostninger	2015/16	2014/15
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	89.000	86.000
	Renteomkostninger i øvrigt	62.143	136.404
	RENTEOMKOSTNINGER I ALT	151.143	222.404
	Diverse finansielle omkostninger	1.969.834	393.814
	I ALT	2.120.977	616.218

2	Skat af årets resultat	2015/16	2014/15
	Selskabsskat af årets skattepligtige indkomst	0	229.407
	Refusion af skattebesparelse, sambeskatning	0	-215.442
	Regulering af udskudt skat	-48.950	0
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT	-48.950	13.965

3 Finansielle anlægsaktiver

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder: Ivan Grundahl A/S	København K	100,0%

4	Egenkapital	2015/16	2014/15
	VIRKSOMHEDSKAPITAL		
	Anpartskapital	125.000	125.000
	I ALT	125.000	125.000
	RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNINGER		
	Overført fra tidligere år	0	1.328.809
	Årets opskrivninger	0	-1.328.809
	I ALT	0	0
	OVERFØRT OVERSKUD		
	Overført fra tidligere år	28.795.285	23.927.152
	Overført af årets resultat	325.792	4.868.133
	I ALT	29.121.076	28.795.285
	HENLAGT TIL UDBYTTE		
	Overført fra tidligere år	30.000	49.200
	Udbetalt udbytte	-30.000	-49.200
	Forslag til årets resultatfordeling	0	30.000
	I ALT	0	30.000
	<u>EGENKAPITAL I ALT</u>	29.246.076	28.950.285

5	Langfristede gældsforpligtelser	2015/16	2014/15
	Langfristet gæld, der forfalder til betaling det kommende regnskabsår	0	118.510
	Langfristet gæld, der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancedagen	2.222.266	2.301.000

6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter og renter indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er som sikkerhed for engagement med pengeinstitutter og realkreditinstitutter stillet følgende pantsætninger og sikkerhedsstillelser:

	<u>Regn.skabs-</u>	<u>Gæld</u>
	<u>mæssig værdi</u>	<u>pantebrev</u>
Grunde og bygninger	3.150.458	2.234.000
I ALT	3.150.458	2.234.000