
***Investeringselskabet af
28.09.2009 ApS***
Årsrapport for 2012

CVR-nr. 32 46 93 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 31/5 2013

Christian Rasmussen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsrapporten 9

Regnskabspraksis 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Investeringselskabet af 28.09.2009 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 31. maj 2013

Direktion

Christian Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Investeringselskabet af 28.09.2009 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 28.09.2009 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 31. maj 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Poul Madsen
statsautoriseret revisor

Steffen Kaj Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Investeringselskabet af 28.09.2009 ApS
Skovmindevej 1
2840 Holte

CVR-nr.: 32 46 93 10
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holte

Direktion

Christian Rasmussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i Pensio A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 20.672, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på DKK 573.678.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af kapitalandelene i Pensio A/S, er efter ledelsens vurdering behæftet med en vis grad af usikkerhed, da målingen heraf afhænger af den fremtidige resultatudvikling for Pensio A/S.

Investeringen i Pensio A/S skal anses for at være langsigtet, og det forventes at investeringen i løbet af de kommende år genererer et positivt afkast.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2012 DKK | 2011 DKK |
|--------------------------------|------|----------------|----------------|
| Andre eksterne omkostninger | | -22.500 | -42.500 |
| Bruttoresultat | | -22.500 | -42.500 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 17.410 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | -15.582 | 0 |
| Resultat før skat | | -20.672 | -42.500 |
| Skat af årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -20.672 | -42.500 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 |
| Overført resultat | -20.672 | -42.500 |
| | -20.672 | -42.500 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2012 DKK | 2011 DKK |
|----------------------------------|------|------------------|----------------|
| Andre kapitalandele | 3 | 879.541 | 641.850 |
| Andre tilgodehavender | 4 | 89.457 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 968.998 | 641.850 |
| Anlægsaktiver | | 968.998 | 641.850 |
| Andre tilgodehavender | | 228.754 | 70.850 |
| Tilgodehavender | | 228.754 | 70.850 |
| Omsætningsaktiver | | 228.754 | 70.850 |
| Aktiver | | 1.197.752 | 712.700 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2012 DKK | 2011 DKK |
|--|----------|------------------|----------------|
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | | 448.678 | 469.350 |
| Egenkapital | 5 | 573.678 | 594.350 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 132.990 | 113.350 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 477.334 | 0 |
| Anden gæld | | 13.750 | 5.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 624.074 | 118.350 |
| Gældsforpligtelser | | 624.074 | 118.350 |
| Passiver | | 1.197.752 | 712.700 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 6 | | |

Noter til årsrapporten

| | 2012 DKK | 2011 DKK |
|--|----------------|----------------|
| 1 Andre finansielle indtægter | | |
| Andre finansielle indtægter | 17.410 | 0 |
| | 17.410 | 0 |
| 2 Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 5.890 | 0 |
| Renteomkostninger associerede virksomheder | 9.692 | 0 |
| | 15.582 | 0 |
| 3 Andre kapitalandele | | |
| Kostpris 1. januar | 641.850 | 641.850 |
| Tilgang i årets løb | 325.941 | 0 |
| Afgang i årets løb | -88.250 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 879.541 | 641.850 |

Andre kapitalandele specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Pensio A/S, CVR-nr. 31872596 | Gladsaxe | 710.228 | 14,17% | 7.046.850 | 646.616 |

| 4 Øvrige finansielle anlægsaktiver | Andre tilgodehavender DKK |
|---|---------------------------------|
| Kostpris 1. januar | 0 |
| Tilgang i årets løb | 89.457 |
| Kostpris 31. december | 89.457 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 89.457 |

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 469.350 | 594.350 |
| Årets resultat | 0 | -20.672 | -20.672 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | 448.678 | 573.678 |

6 Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af kapitalandelene i Pensio A/S, der indregnes under andre kapitalandele, er efter ledelsens vurdering behæftet med en vis grad af usikkerhed, da målingen heraf afhænger af den fremtidige resultatudvikling for Pensio A/S.

Investeringerne i Pensio A/S skal anses for at være langsigtede, og det forventes at investeringerne i løbet af de kommende år genererer et positivt afkast.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Investeringselskabet af 28.09.2009 ApS for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 er aflagt i DKK.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning 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 måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.