



Piaster Revisorerne

vi giver bedre råd

Erhvervsstyrelsen

# Linea S Holding ApS

CVR-nr. 21 59 33 70

Niels Hemmingsens Gade 4  
1153 København K

## Årsrapport 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære  
generalforsamling den 22. august 2012



Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger og erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Linea S Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

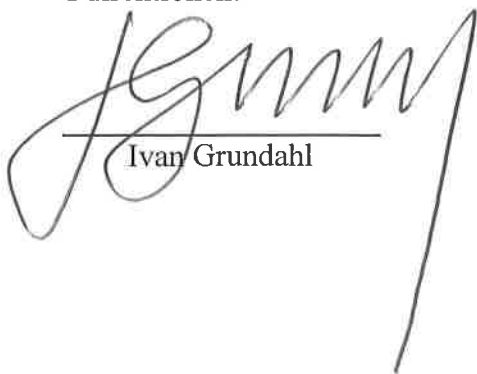
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. august 2012

I direktionen:



Ivan Grundahl

# Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejerne i Linea S Holding ApS*

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Linea S Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 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 fejl-information, 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 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 (fortsat)

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at det har påvirket vor konklusion skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til selskabets direktør, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Udlånet bliver indfriet ved udlodning af udbytte på generalforsamlingen.

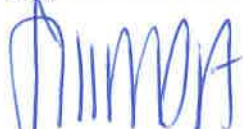
#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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.

Birkerød, den 22. august 2012

**Piaster Revisorerne,**

**Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**



Steen Dahl Andersen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Linea S Holding ApS Niels Hemmingsens Gade 4 1153 København K
	Telefon: 33 14 44 45
	Telefax: 33 12 44 42
	CVR-nr.: 21 59 33 70
	Stiftet: 22. marts 1999
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Direktion</b>	Ivan Grundahl
<b>Revisor</b>	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Abildgårdsparken 8A 3460 Birkerød

# Ledelsesberetning

## **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktiviteter er investering i værdipapirer, herunder at fungere som moderselskab for Ivan Grundhal A/S, Niels hemmingsens Gade 4, 1153 København K.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2011/12	2011
Andre driftsindtægter		24.000	0
Andre eksterne omkostninger		-259.952	-189.339
Af- og nedskrivninger	2	-3.811	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>-239.763</b>	<b>-189.339</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	505.946	-180.973
Finansielle indtægter		875.183	1.908.626
Finansielle omkostninger		-217.987	-402.161
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>923.379</b>	<b>1.136.153</b>
Skat af årets resultat	1	-122.808	-116.947
<b>Årets resultat</b>		<b>800.571</b>	<b>1.019.206</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		-1.705.375	1.200.179
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		505.946	-2.180.973
<b>Disponeret i alt</b>		<b>800.571</b>	<b>1.019.206</b>

## Balance pr. 30. juni

### Aktiver

	Note	2012	2011
Grunde og bygninger		4.646.189	2.700.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	2	<b>4.646.189</b>	<b>2.700.000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.442.340	5.936.394
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>6.442.340</b>	<b>5.936.394</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.088.529</b>	<b>8.636.394</b>
Andre tilgodehavender		36.173	73.047
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	6	508.603	226.359
<b>Kortfristede tilgodehavender</b>		<b>544.776</b>	<b>299.406</b>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>17.850.176</b>	<b>19.987.906</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>626.039</b>	<b>939.626</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>19.020.991</b>	<b>21.226.938</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>30.109.520</b>	<b>29.863.332</b>

## Balance pr. 30. juni

### Passiver

	Note	2012	2011
Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.332.202	826.256
Overført resultat		21.535.156	23.240.531
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital</b>	4	<b>24.992.358</b>	<b>26.191.787</b>
Hensættelser til udskudt skat		0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.080.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>1.080.000</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	5	1.890.755	2.628.903
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.131.407	1.027.642
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.037.162</b>	<b>3.671.545</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.117.162</b>	<b>3.671.545</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>30.109.520</b>	<b>29.863.332</b>
Ejerforhold	7		

## Noter

	<u>2011/12</u>	<u>2011</u>
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Skat af ordinært resultat	108.925	128.650
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13.883	-11.703
	<u><b>122.808</b></u>	<u><b>116.947</b></u>
<b>2 Af- og nedskrivninger</b>		
Grunde og bygninger	3.811	0
	<u><b>3.811</b></u>	<u><b>0</b></u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>2 Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Grunde og bygninger</i>		
Kostpris 1. juli	2.700.000	0
Årets tilgang	1.950.000	2.700.000
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. juni	<u>4.650.000</u>	<u>2.700.000</u>
Afskrivninger 1. juli	0	0
Årets afskrivninger	3.811	0
Afskrivninger 30. juni	<u>3.811</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<u><b>4.646.189</b></u>	<u><b>2.700.000</b></u>

## Noter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>3 Finansielle anlægsaktiver</b>		
<i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>		
Kostpris 1. juli	5.110.138	5.110.138
Kostpris 30. juni	5.110.138	5.110.138
Værdireguleringer 1. juli	826.256	3.007.229
Årets resultatandele	505.946	-180.973
Udbytte til moderselskabet	0	-2.000.000
Værdireguleringer 30. juni	1.332.202	826.256
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>6.442.340</u></b>	<b><u>5.936.394</u></b>

### Informationer, jf. seneste årsregnskab

	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Ivan Grundahl A/S				
CVR-nr. 67 03 40 15	100%	1.000.000	505.946	6.442.340

## Noter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>4 Egenkapital</b>		
Anpartskapital 1. juli	125.000	125.000
Anpartskapital 30. juni	125.000	125.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 1. juli	826.256	3.007.229
Forslag til årets resultatfordeling	505.946	-2.180.973
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 30. juni	1.332.202	826.256
Overført resultat 1. juli	23.240.531	22.040.352
Forslag til årets resultatfordeling	-1.705.375	1.200.179
Overført resultat 30. juni	21.535.156	23.240.531
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. juli	2.000.000	4.000.000
Udbetalt udbytte	-2.000.000	-4.000.000
Forslag til årets resultatfordeling	2.000.000	2.000.000
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 30. juni	2.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b><u>24.992.358</u></b>	<b><u>26.191.787</u></b>

## Noter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>5 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Afdrag der forfalder senere end 5 år	1.080.000	0
Afdrag der forfalder om 1-4 år	0	0
Langfristet del	1.080.000	0
Afdrag der forfalder inden for 1 år	1.890.755	0
	<u>2.970.755</u>	<u>0</u>

### **6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse**

Selskabet har i regnskabsåret ydet lån til selskabets hovedkapitalejer. Lånet har en kortfristet løbetid, og forrentes med 8 % p.a.

### **7 Ejerforhold**

Følgende ejere er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende hele kapitalen:

Dirktør Ivan Grundahl  
Niels Hemmingsens Gade 4  
1153 København K

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, 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.

#### 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 finansiel 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

#### Koncernregnskab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelse er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

# Anvendt regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinst 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

Grunde	Afskrives ikke
Bygninger	100 år

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig 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 den tilknyttede virksomheds og den associerede virksomheds underbalance.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Tilgodehavender**

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Værdipapirer

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

## 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 og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 25 %.

## 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.

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