

ÅRSRAPPORT

1. juli 2013 - 30. juni 2014

LINEA S HOLDING APS

**Niels Hemmingsens Gade 4
1153 København K**

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
17. september 2014

Ivan Grundahl
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3-4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6-9
Resultatopgørelse 1. juli 2013 - 30. juni 2014	10
Balance pr. 30. juni 2014	11-12
Noter	13-15

Selskabet:

Linea S Holding ApS
Niels Hemmingsens Gade 4
1153 København K

Direktion:

Ivan 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 2013/14 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 12. september 2014.

Direktionen:

Ivan Grundahl

Til kapitalejerne i Linea S Holding ApS.

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Linea S Holding ApS for perioden 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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 12. september 2014.
Lægård Revision

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 en positiv udvikling i forhold til sidste år og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Selskabet beholdning af ejendomme og grunde er nedskrevet med kr. 1.450.000.

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 2014.

Årsregnskabet for Linea S Holding ApS for 2013/14 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.

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%
-----------	------

Småanskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver:

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

Tilgodehavender:

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

Værdipapirer:

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

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 gælds metode 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 23,5%.

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 måles til nettorealiseringsværdi.

Note	2013/14	2012/13
BRUTTOFORTJENESTE	-854	-78.352
Af- og nedskrivninger	-1.461.433	-11.433
RESULTAT FØR FINANS. POSTER	-1.462.287	-89.785
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.759.178	237.429
Finansielle indtægter	1.695.343	1.257.638
1 Finansielle omkostninger	-324.803	-252.325
RESULTAT FØR SKAT	1.667.431	1.152.956
2 Skat af årets resultat	-146.780	-235.805
ÅRETS RESULTAT	1.520.651	917.151

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret	49.200	0
Reserve for nettoopskrivninger	1.328.809	-1.332.202
Overført overskud	142.642	2.249.354
DISPONERET I ALT	1.520.651	917.151

<u>Note</u>	<u>30/6 2014</u>	<u>30/6 2013</u>
7	Grunde og bygninger	<u>3.173.323</u> <u>4.634.756</u>
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>3.173.323</u> <u>4.634.756</u>
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>6.438.947</u> <u>4.679.769</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>6.438.947</u> <u>4.679.769</u>
	<u>ANLÆGSAKTIVER</u>	<u>9.612.270</u> <u>9.314.525</u>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0 292.593
	Andre tilgodehavender	<u>24.011</u> <u>101.336</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>582.734</u> <u>393.929</u>
	VÆRDIPAPIRER	<u>20.401.345</u> <u>17.944.885</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>3.666.183</u> <u>405.978</u>
	<u>OMSÆTNINGSAKTIVER</u>	<u>24.650.262</u> <u>18.744.792</u>
	<u>AKTIVER I ALT</u>	<u>34.262.532</u> <u>28.059.318</u>

Note	30/6 2014	30/6 2013
4 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Overført overskud	23.927.152	23.784.510
4 Foreslået udbytte for regnskabsåret	49.200	0
EGENKAPITAL	25.430.161	23.909.510
5 Realkreditinstitutter	2.234.000	2.234.000
Langfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	567.000	667.000
Selskabsskat	522.711	312.860
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	3.323.711	3.213.860
5 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	100.000	51.553
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.162.732	0
Selskabsskat	214.980	0
Anden gæld	1.030.948	884.396
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	5.508.660	935.949
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	8.832.371	4.149.809
PASSIVER I ALT	34.262.532	28.059.318

Note

- 6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser
- 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

1	Finansielle omkostninger	2013/14	2012/13
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	105.000	0
	Renteomkostninger i øvrigt	146.008	111.061
	RENTEOMKOSTNINGER I ALT	251.008	111.061
	Diverse finansielle omkostninger	73.795	141.265
	I ALT	324.803	252.325

2	Selskabsskat og udskudt skat	2013/14	2012/13
	Selskabsskat af årets skattepligtige indkomst	146.780	235.805
	Refusion af skattebesparelse, sambeskatning	0	0
	Regulering af udskudt skat	0	0
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT	146.780	235.805

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

4	Egenkapital	2013/14	2012/13
	VIRKSOMHEDSKAPITAL		
	Anpartskapital	125.000	125.000
	I ALT	125.000	125.000
	RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNINGER		
	Overført fra tidligere år	0	1.332.202
	Årets opskrivninger	1.328.809	-1.332.202
	I ALT	1.328.809	0
	OVERFØRT OVERSKUD		
	Overført fra tidligere år	23.784.510	21.535.156
	Overført af årets resultat	142.642	2.249.354
	I ALT	23.927.152	23.784.510
	HENLAGT TIL UDBYTTE		
	Overført fra tidligere år	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0
	Forslag til årets resultatfordeling	49.200	0
	I ALT	49.200	0
	<u>EGENKAPITAL I ALT</u>	25.430.161	23.909.510

5	Langfristede gældsforpligtelser	2013/14	2012/13
	Langfristet gæld, der forfalder til betaling det kommende regnskabsår	100.000	51.553
	Langfristet gæld, der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancedagen	2.401.000	2.501.000

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	3.173.323	2.234.000
I ALT	3.173.323	2.234.000