

Interdan Invest A/S

Strandvejen 60
2900 Hellerup
CVR-nr. 10409802

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.05.2017

Dirigent



Navn: Peter Bugge Johansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Interdan Invest A/S
Strandvejen 60
2900 Hellerup

CVR-nr.: 10409802

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Jan Christian Davidsen, formand
Anders Karl Bruun, næstformand
Maria Louise Bruun
Bo Gjetting

Direktion

Peter Bugge Johansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Interdan Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Hellerup, den 16.03.2017

Direktion



Peter Bugge Johansen


Bestyrelse



Jan Christian Davidsen
formand



Bo Gjetting



Anders Karl Bruun
næstformand



Maria Louise Bruun

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Interdan Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Interdan Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 16.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Erik Holst Jørgensen
statsautoriseret revisor



Thomas Herrmann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed herunder investering i værdipapirer og ejendomme.

Selskabet investerer i børsnoterede aktier og obligationer og dermed beslægtede værdipapirer.

Investeringerne foretages gennem et antal investeringsrådgivere, som løbende evalueres.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud på 6.129 t.kr. mod et overskud på 4.478 t.kr. i 2015. På grundlag af den generelle markedsudvikling og den valgte risikoprofil er resultatet bedre end forventet og anses derfor som tilfredsstillende.

Året har været præget af stor politisk usikkerhed med deraf følgende store udsving i såvel aktie- som rentemarkedet. Både aktier og renter sluttede dog året med stigninger.

Ultimo året er den investerede kapital fordelt med 30% i aktier primært globale aktier, 18% i investment grade obligationer, 8% i high yield obligationer, 11% i ejendomme, 11% i alternativer og 22% i kontanter.

Årets resultat udgør et overskud på 5.104 t.kr. imod 3.618 t.kr. i 2015.

Forventet udvikling

Selskabet forventes at fortsætte sin investeringsvirksomhed i den takt som markedet betragtes som gunstigt hertil. Særligt vil der være fokus på langsigtede investeringer, hvor der søges et merafkast som likviditetspræmie uden at den samlede risikoprofil øges.

Der forventes en positiv udvikling i aktiemarkedet i 2017. Renterne forventes at være svagt stigende fra et meget lavt niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(1.342)	(1.327)
Driftsresultat		(1.342)	(1.327)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.490	969
Andre finansielle indtægter	2	7.873	6.240
Andre finansielle omkostninger	3	(1.892)	(1.404)
Resultat før skat		6.129	4.478
Skat af årets resultat	4	(1.025)	(860)
Årets resultat		5.104	3.618
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.916	835
Overført resultat		(5.812)	2.783
		5.104	3.618

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.633	35.502
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>22.633</u>	<u>35.502</u>
Anlægsaktiver		<u>22.633</u>	<u>35.502</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.661	0
Tilgodehavender		<u>4.661</u>	<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		124.530	93.501
Værdipapirer og kapitalandele		<u>124.530</u>	<u>93.501</u>
Likvide beholdninger		<u>38.077</u>	<u>7.860</u>
Omsætningsaktiver		<u>167.268</u>	<u>101.361</u>
Aktiver		<u>189.901</u>	<u>136.863</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		20.500	20.400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	3.444
Overført overskud eller underskud		<u>154.668</u>	<u>96.224</u>
Egenkapital		<u>175.168</u>	<u>120.068</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>13.846</u>	<u>13.802</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>13.846</u>	<u>13.802</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		171	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.737
Skyldige sambeskatningsbidrag		716	137
Anden gæld		<u>0</u>	<u>119</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>887</u>	<u>2.993</u>
Gældsforpligtelser		<u>14.733</u>	<u>16.795</u>
Passiver		<u>189.901</u>	<u>136.863</u>
Eventualforpligtelser	6		
Koncernforhold	7		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	20.400	0	3.444	96.224
Kapitalforhøjelse	100	49.900	0	0
Overført fra overkurs	0	(49.900)	0	49.900
Valutakursreguleringer	0	0	40	(44)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(14.400)	14.400
Årets resultat	0	0	10.916	(5.812)
Egenkapital ultimo	20.500	0	0	154.668
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				120.068
Kapitalforhøjelse				50.000
Overført fra overkurs				0
Valutakursreguleringer				(4)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				5.104
Egenkapital ultimo				175.168

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	600	552
	600	552
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	274
Dagsværdireguleringer	5.298	3.921
Øvrige finansielle indtægter	2.575	2.045
	7.873	6.240
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	559	848
Dagsværdireguleringer	664	0
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	23	5
Øvrige finansielle omkostninger	646	551
	1.892	1.404
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.026	826
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	34
	1.025	860

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	32.150
Kostpris ultimo	32.150
Opskrivninger primo	3.352
Valutakursreguleringer	40
Andel af årets resultat	1.491
Udbytte	(4.883)
Opskrivninger ultimo	0
Udbytte	(9.517)
Nedskrivninger ultimo	(9.517)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.633

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Interdan Kapital Invest AG	Schweiz	AG	100,0
Ejendomsselskabet Vibe Allé 4 ApS	Danmark	ApS	100,0

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Interdan Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

7. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Interdan Holding A/S, Hellerup

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Interdan Holding A/S, Hellerup

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse samt kontorholdsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.