

**ARKI Holding A/S**

**CVR-nr. 10549086**

**Bagsværdvej 246A**

**2880 Bagsværd**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2016

**Dirigent**

---

Navn: Arne S. Drud

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.06.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

ARKI Holding A/S  
Bagsværdvej 246A  
2880 Bagsværd

CVR-nr.: 10549086  
Hjemsted: Gladsaxe  
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

### **Bestyrelse**

Arne S. Drud, formand  
Flemming Drud  
Kirsten S. Drud

### **Direktion**

Kirsten S. Drud

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
Postboks 10  
5100 Odense C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for AR KI Holding 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. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bagsværd, den 16.11.2016

### Direktion

Kirsten S. Drud

### Bestyrelse

Arne S. Drud  
formand

Flemming Drud

Kirsten S. Drud

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i ARKE Holding A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ARKE Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 16.11.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Knage Nielsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at være moderselskab for ARKI Consulting and Development A/S samt at foretage finansielle investeringer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Både driften i datterselskabet og afkastet af de finansielle investeringer har i år været tilfredsstillende. Samlet må årets totalresultat betragtes som tilfredsstillende.

For det kommende år forventes en svagt faldende indtjening i datterselskabet (målt i USD). Resultatet for moderselskabet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## 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 § 110 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter 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 og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta 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.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheden. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. For børsnoterede værdipapirer anvendes børskursen på balancedagen.

Unoterede værdipapirer, der ikke handles på et effektivt marked, værdiansættes til anskaffelsespris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdi, såfremt 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.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(86.942)	(76)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(86.942)</b>	<b>(76)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		677.908	764
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.562.855	4.237
Andre finansielle indtægter	1	4.424.618	20.621
Andre finansielle omkostninger	2	(4.548.238)	(267)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>5.030.201</b>	<b>25.279</b>
Skat af ordinært resultat	3	(491.510)	(3.795)
<b>Årets resultat</b>		<b>4.538.691</b>	<b>21.484</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.490.763	3.500
Overført resultat		47.928	17.984
		<b>4.538.691</b>	<b>21.484</b>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.762.176	1.834
Kapitalandele i associerede virksomheder		48.164.189	43.601
Andre værdipapirer og kapitalandele		132.964.009	135.648
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u><b>182.890.374</b></u>	<u><b>181.083</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>182.890.374</b></u>	<u><b>181.083</b></u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.234.384	1.186
Andre tilgodehavender		640.870	967
Tilgodehavende selskabsskat		944.545	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>2.819.799</b></u>	<u><b>2.153</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>16.170</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>2.835.969</b></u>	<u><b>2.153</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>185.726.343</b></u></u>	<u><u><b>183.236</b></u></u>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	1.000.000	1.000
Reserve for opskrivninger		1.359.191	1.359
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		31.493.440	27.003
Overført overskud eller underskud		<u>145.982.199</u>	<u>145.934</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>179.834.830</u></b>	<b><u>175.296</u></b>
Udskudt skat		<u>2.115.057</u>	<u>1.658</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>2.115.057</u></b>	<b><u>1.658</u></b>
Bankgæld		0	378
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.286.183	2.405
Skyldig selskabsskat		0	3.102
Anden gæld		<u>1.490.273</u>	<u>397</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.776.456</u></b>	<b><u>6.282</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.776.456</u></b>	<b><u>6.282</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>185.726.343</u></b>	<b><u>183.236</u></b>
Eventualforpligtelser	6		
Ejerforhold	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for opskrivnin- ger kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	1.359.191	27.002.677	145.934.271	175.296.139
Årets resultat	0	0	4.490.763	47.928	4.538.691
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.359.191</b>	<b>31.493.440</b>	<b>145.982.199</b>	<b>179.834.830</b>

## Noter

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	48.060	44
Renteindtægter i øvrigt	568.272	483
Valutakursreguleringer	108	0
Dagsværdireguleringer	172.497	15.308
Øvrige finansielle indtægter	3.635.681	4.786
	<b>4.424.618</b>	<b>20.621</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	42.657	13
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	96.751	125
Dagsværdireguleringer	4.388.811	124
Renteomkostninger vedrørende betalte acontoskatter	20.019	5
	<b>4.548.238</b>	<b>267</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	2.981	3.701
Ændring af udskudt skat	457.023	98
Regulering vedrørende tidligere år	31.506	(4)
	<b>491.510</b>	<b>3.795</b>

## Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	13.800.000	4.632.925	86.139.181
Tilgange	0	0	8.400.266
Afgange	0	0	(5.300.161)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>13.800.000</b>	<b>4.632.925</b>	<b>89.239.286</b>
Opskrivninger primo	0	38.968.409	53.610.575
Andel af årets resultat	0	4.562.855	0
Opskrivninger	0	0	6.516.799
Tilbageførsel af opskrivninger	0	0	(10.732.802)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>43.531.264</b>	<b>49.394.572</b>
Nedskrivninger primo	(11.965.732)	0	(4.101.986)
Andel af årets resultat	677.908	0	0
Udbytte	(750.000)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(2.760.705)
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	1.192.842
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.037.824)</b>	<b>0</b>	<b>(5.669.849)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.762.176</b>	<b>48.164.189</b>	<b>132.964.009</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Dattervirksomheder:			
AR KI Consulting and Development A/S	Gladsaxe	A/S	100,00
Associerede virksomheder:			
A/S Hermes Handels- og Industriselskab	Bagsværd	A/S	33,33



## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	10	100.000,00	1.000.000
	<u>10</u>		<u>1.000.000</u>

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 307.500 kr.

Selskabet indgår i sambeskatning med datterselskabet ARKI Consulting and Development A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

## 7. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Arne S. Drud, Bagsværdvej 246A, 2880 Bagsværd

AR KI Consulting and Development A/S, Bagsværdvej 246A, 2880 Bagsværd