

**Furesøen Holding A/S**  
**Tesch Allé 7**  
**2840 Holte**  
**CVR-nr. 15258098**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

**Dirigent**



---

Navn: Frederik Heegaard

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Noter	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Furesøen Holding A/S

Tesch Allé 7

2840 Holte

CVR-nr.: 15258098

Hjemsted: Registreret i Rudersdal

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Jette Heegaard, formand

Nils-Erik Norsker

Frederik Anker Heegaard

### **Direktion**

Frederik Anker Heegaard

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Furesøen 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 31.05.2016

### Direktion



Frederik Anker Heegaard

### Bestyrelse

Jette Heegaard  
formand

Nils-Erik Norsker



Frederik Anker Heegaard

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Furesøen Holding A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Furesøen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

##### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en aktionær, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

København, den 31.05.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Helle Simonsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab for andre virksomheder samt at drive virksomhed ved formidling af servieydelse til sådanne virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat blev et overskud på 25,4 mio.kr. Det markante overskud kan henføres til indtægter fra finansielle anlægsaktiver.

### 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

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### **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.

### **Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver**

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af dagsværdireguleringer af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### **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 samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### 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 henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

### 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 henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

### Tilgodehavender

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i andre virksomheder, der måles til dagsværdi på balancedagen. Kan dagsværdien ikke opgøres, måles der til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter den regnskabsmæssige negative indre værdi af tilknyttede og associerede virksomheder, der overstiger eventuelle tilgodehavender, hvis der er en retlig og faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		70.400	96.000
Andre eksterne omkostninger		<u>(382.971)</u>	<u>(418.684)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(312.571)</b>	<b>(322.684)</b>
Personaleomkostninger	1	(1.021.405)	(992.394)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(7.451)</u>	<u>(102.453)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.341.427)</b>	<b>(1.417.531)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.702.652	(2.581.859)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(96.090)	107.627
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		6.780.630	(6.815.964)
Andre finansielle indtægter	3	18.138.767	12.121.909
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(742.489)</u>	<u>(641.790)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>25.442.043</b>	<b>772.392</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(4.018.102)</u>	<u>(2.445.349)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>21.423.941</u></b>	<b><u>(1.672.957)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.400.000	3.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.499.911)	(2.573.280)
Overført resultat		<u>18.523.852</u>	<u>(2.599.677)</u>
		<b><u>21.423.941</u></b>	<b><u>(1.672.957)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		1.682.400	1.682.400
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	7.451
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>1.682.400</u></b>	<b><u>1.689.851</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		53.552.739	54.821.559
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.180.885	14.864.296
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.597.235	1.693.326
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.115.297	17.854.559
Udskudt skat		97.906	113.386
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>92.544.062</u></b>	<b><u>89.347.126</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>94.226.462</u></b>	<b><u>91.036.977</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.522	3.000.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		116.987	2.273.642
Andre tilgodehavender		6.049.457	11.606.310
Tilgodehavende selskabsskat		374.054	744.394
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	844.698	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>7.403.718</u></b>	<b><u>17.624.346</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		87.620.071	95.251.737
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>87.620.071</u></b>	<b><u>95.251.737</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>54.071.109</u></b>	<b><u>11.766.492</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>149.094.898</u></b>	<b><u>124.642.575</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>243.321.360</u></b>	<b><u>215.679.552</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<b>Note</b>	<b>2015 kr.</b>	<b>2014 kr.</b>
Virksomhedskapital	9	2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		717.583	2.217.494
Overført overskud eller underskud		209.129.520	190.636.178
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.400.000	3.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>216.747.103</b>	<b>198.853.672</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		13.167.110	3.859.119
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>13.167.110</b>	<b>3.859.119</b>
Bankgæld		1.386.618	2.634.922
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.891.427	6.563.264
Skyldig selskabsskat		3.950.287	3.061.806
Anden gæld		1.178.815	706.769
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.407.147</b>	<b>12.966.761</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>13.407.147</b>	<b>12.966.761</b>
<b>Passiver</b>		<b>243.321.360</b>	<b>215.679.552</b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

## Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	2.500.000	2.217.494	190.636.178	3.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.500.000)
Værdireguleringer	0	0	(40.410)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	9.900	0
Årets resultat	0	(1.499.911)	18.523.852	4.400.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.500.000</b>	<b>717.583</b>	<b>209.129.520</b>	<b>4.400.000</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				198.853.672
Udbetalt ordinært udbytte				(3.500.000)
Værdireguleringer				(40.410)
Skat af egenkapitalbevægelser				9.900
Årets resultat				21.423.941
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>216.747.103</b>



## Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	1.005.158	975.496
Andre omkostninger til social sikring	4.938	3.646
Andre personaleomkostninger	11.309	13.252
	<u>1.021.405</u>	<u>992.394</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.451	102.453
	<u>7.451</u>	<u>102.453</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	762.138	1.025.332
Renteindtægter i øvrigt	1.181.103	1.030.204
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	43.345	149.807
Valutakursreguleringer	652.632	278.568
Dagsværdireguleringer	14.099.256	7.835.930
Øvrige finansielle indtægter	1.400.293	1.802.068
	<u>18.138.767</u>	<u>12.121.909</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	328.163	307.270
Renteomkostninger i øvrigt	58.199	70.160
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	93.947	112.824
Øvrige finansielle omkostninger	262.180	151.536
	<u>742.489</u>	<u>641.790</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	4.002.622	2.508.785
Ændring af udskudt skat	15.480	(27.471)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(35.965)
	<u>4.018.102</u>	<u>2.445.349</u>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>		
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	1.682.400	348.795		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.682.400</b>	<b>348.795</b>		
Af- og nedskrivninger primo	0	(341.344)		
Årets afskrivninger	0	(7.451)		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(348.795)</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.682.400</b>	<b>0</b>		
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	52.495.203	14.864.296	1.802.188	24.670.527
Tilgange	135.001	2.316.589	999.999	797.030
Afgange	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>52.630.204</b>	<b>17.180.885</b>	<b>2.802.187</b>	<b>25.467.557</b>
Opskrivninger primo	2.326.356	0	(108.862)	0
Overførsler	0	0	108.862	0
Afskrivninger på goodwill	(565.220)	0	0	0
Andel af årets resultat	3.267.872	0	0	0
Udbytte	(6.000.000)	0	0	0
Andre reguleringer	1.893.527	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>922.535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	0	0	(6.815.964)
Overførsler	0	0	(108.862)	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	(36.140)	0
Andel af årets resultat	0	0	(59.950)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	0	463.704
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(204.952)</b>	<b>(6.352.260)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>53.552.739</b>	<b>17.180.885</b>	<b>2.597.235</b>	<b>19.115.297</b>

## Noter

	<b>Udskudt skat kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	113.386
Tilgange	0
Afgange	(15.480)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>97.906</b>
Opskrivninger primo	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Andre reguleringer	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>97.906</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
NH 2001 A/S	Rudersdal	A/S	100,0
Tzarevo Invest ApS	Rudersdal	ApS	57,0
Fanø Bryghus af 2009 ApS	Fanø	ApS	66,7
Baldersbuen ApS	Rudersdal	ApS	66,7
Baldersbrønde Bryggeri A/S	Høje-Taastrup	A/S	60,0
Skansen ApS	Rudersdal	ApS	100,0
Restaurationselskabet Nørrebro Bryghus A/S	Høje-Taastrup	A/S	66,7
Scan Estate LLC	USA	LLC	100,0
Scan Estate LLC	USA	LLC	100,0

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
NDH 2011 A/S	København	A/S	44,7
BKG 5-8 ApS	København	ApS	25,0
MySkySafe ApS	Faxe	ApS	33,3

	<u>Udestående gæld kr.</u>	<u>Rentefod %</u>
<b>8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
Bestyrelse	844.697	10,05
	<u>844.697</u>	

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
A-aktier	25	5.000	125.000
B-aktier	100	5.000	500.000
C-aktier	375	5.000	1.875.000
	<u>500</u>		<u>2.500.000</u>

## 10. Eventualforpligtelser

Selskabet har givet tilsagn om indskydelse af yderligere 118 t.EUR i Merchant Equity Large Cap IV ApS.

Selskabet har givet tilsagn om indskydelse af yderligere 447 t.EUR i Merchant Equity Large Cap V K/S.

Selskabet har givet tilsagn om indskydelse af yderligere 900 t.EUR i Merchant Equity Large Cap VI A/S.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens 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 disse selskaber.

## Noter

### **11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

#### *Skansen A/S*

Selskabet har stillet sikkerhed for datterselskabet Skansen A/S overfor Danske Bank. Sikkerheden er maksimeret til 25 mio.kr., som reduceres i takt med, at der indgår betalinger til Danske Bank-kontoen ved salg af lejligheder.

#### *Fanø Bryghus af 2009 ApS*

Selskabet har stillet garantier til fordel for ovenstående selskab, som samlet beløber sig til 700 t.kr.

### **12. Ejerforhold**

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

Direktør Frederik Anker Heegaard, Tesch Allé 7, 2840 Holte

Jakob Anker Heegaard, Rude Vang 15B, 2840 Holte

Jonas Anker Heegaard, Rudekæret 13, 2840 Holte

Joakim Anker Heegaard, Kirkeltevej 121, 3450 Allerød