

EEA ApS

Bjerregårds Sidevej 4
2500 Valby
CVR-nr. 16 44 52 31

REVISION & RÅDGIVNING

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

24/5-2016



Erling Edlund Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for EEA ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 15. april 2016

Direktion


Erling Edlund Andersen


Elin Edlund Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i EEA ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EEA ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Brøndby, den 15. april 2016

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 38 28 79



Peter Kofoed Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

EEA ApS
Bjerregårds Sidevej 4
2500 Valby

Telefon: 36150630

CVR-nr.: 16 44 52 31

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Hjemsted: København

Direktion

Erling Edlund Andersen
Elin Edlund Andersen

Revision

ALBJERG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ringager 4C, 2.th.
2605 Brøndby

Pengeinstitut

Danske Bank A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets vigtigste aktivitet er at besidde aktier i tilknyttede og associerede virksomheder samt investering i porteføljeaktier og -obligationer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 13.433.876, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 108.909.810.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EEA ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter indeholder renter, udbytteindtægter, realiserede og urealiserede kursregulering af værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende staser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som minimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Andre eksterne omkostninger		-202.740	-258.065
Bruttoresultat		-202.740	-258.065
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	-2.260.210	-506.575
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	13.686.187	8.046.080
Finansielle indtægter	1	2.918.844	3.352.197
Finansielle omkostninger		-7.200	0
Resultat før skat		14.134.881	10.633.637
Skat af årets resultat	2	-701.005	-797.254
Årets resultat		<u>13.433.876</u>	<u>9.836.383</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		101.352	99.949
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-49.234.023	7.539.505
Overført overskud		62.566.547	2.196.929
		<u>13.433.876</u>	<u>9.836.383</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	15.057.621	8.089.758
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	70.148.414	64.493.630
Andre tilgodehavender		<u>1.500.000</u>	<u>1.534.461</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>86.706.035</u>	<u>74.117.849</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>86.706.035</u>	<u>74.117.849</u>
Selskabsskat		<u>118.133</u>	<u>123.403</u>
Tilgodehavender		<u>118.133</u>	<u>123.403</u>
Værdipapirer		<u>19.750.179</u>	<u>20.770.380</u>
Værdipapirer		<u>19.750.179</u>	<u>20.770.380</u>
Likvide beholdninger		<u>3.076.269</u>	<u>585.596</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>22.944.581</u>	<u>21.479.379</u>
Aktiver i alt		<u>109.650.616</u>	<u>95.597.228</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		8.777.762	57.193.188
Overført resultat		99.830.696	37.264.149
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>101.352</u>	<u>99.949</u>
Egenkapital	5	<u>108.909.810</u>	<u>94.757.286</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	55.814
Selskabsskat		636.592	769.128
Anden gæld		<u>104.214</u>	<u>15.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>740.806</u>	<u>839.942</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>740.806</u>	<u>839.942</u>
Passiver i alt		<u>109.650.616</u>	<u>95.597.228</u>
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	199.945	2.343
Andre finansielle indtægter	2.718.126	3.349.854
Rentegodtgørelse for acontoskat	773	0
	<u>2.918.844</u>	<u>3.352.197</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	681.118	797.254
Regulering af skat vedrørende tidligere år	19.887	0
	<u>701.005</u>	<u>797.254</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	15.300.000	15.300.000
Tilgang i årets løb	9.228.073	0
Kostpris 31. december 2015	<u>24.528.073</u>	<u>15.300.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-7.210.242	-6.703.667
Årets resultat	<u>-2.260.210</u>	<u>-506.575</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-9.470.452</u>	<u>-7.210.242</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>15.057.621</u>	<u>8.089.758</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Høvænge Skovene A/S	København	100,00%	15.057.621	-2.260.210

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	90.200	90.200
Tilgang i årets løb	<u>51.810.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>51.900.200</u>	<u>90.200</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	64.403.430	56.357.350
Afskrivning koncerngoodwill	-142.115	0
Årets resultat	13.828.302	8.046.080
Udbytte	-60.660.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	<u>818.597</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>18.248.214</u>	<u>64.403.430</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>70.148.414</u>	<u>64.493.630</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Edlund A/S	Valby	47,00%	39.744.000	22.231.000
Edlund Ejendomme A/S	Valby	48,50%	106.091.083	9.603.776

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	200.000	57.193.188	37.264.149	99.949	94.757.286
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-99.949	-99.949
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	818.597	0	0	818.597
Årets resultat	0	-49.234.023	62.566.547	101.352	13.433.876
Egenkapital 31. december 2015	200.000	8.777.762	99.830.696	101.352	108.909.810

Selskabskapitalen specificerer sig således:

1 -anparter a kr. 200.000	200.000
	200.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

6 Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution overfor Danske Bank med værdipapirer i depot samt afkast deraf for kreditfacilitet i dattervirksomheden Høvænge Skovene A/S.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for realkreditlån i dattervirksomheden Høvænge Skovene A/S med en restgæld på 28,9 mio kr.

Der er ikke yderligere sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.