

---

# ***JM Rungsted Holding ApS***

Vejlemosevej 17, 2840 Holte

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 18 75 36 34

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 2 /6 2016

Peter Andreas Bøggild  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 13

# Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 2. juni 2016

## Direktion

Jesper Mourier  
adm. direktør

Peter Andreas Bøggild

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i JM Rungsted Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for JM Rungsted Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 2. juni 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jens Otto Damgaard  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

JM Rungsted Holding ApS  
Vejemosevej 17  
2840 Holte

Telefon: 45 42 42 97

CVR-nr.: 18 75 36 34

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Rudersdal

## Direktion

Jesper Mourier  
Peter Andreas Bøggild

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S  
Nicolai Eigtveds Gade 8  
0900 København C

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Det er selskabets formål at drive investeringsvirksomhed mv., hvilket indtil nu har omfattet investering i obligationer, pantebreve, aktier samt afgivelse af kationer og garantier.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 25.512.406, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 349.124.921.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Administrationsomkostninger		-631.432	-547.398
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-631.432</b>	<b>-547.398</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	1	-550.000	-550.000
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	11.349.253	155.400
Finansielle indtægter	3	21.348.493	20.818.219
Finansielle omkostninger		-1.447.864	-1.192.916
<b>Resultat før skat</b>		<b>30.068.450</b>	<b>18.683.305</b>
Skat af årets resultat	4	-4.556.044	-4.715.172
<b>Årets resultat</b>		<b>25.512.406</b>	<b>13.968.133</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-19.042.422	-24.024.520
Overført resultat	44.554.828	37.992.653
	<b>25.512.406</b>	<b>13.968.133</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	366.667	916.667
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	92.030.625	110.506.380
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	5.119.975	5.172.761
Tilgodehavender i associerede virksomheder	7	10.806.040	0
Andre kapitalandele	7	3.421.632	3.421.632
Andre tilgodehavender	7	12.564.000	8.654.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>124.308.939</b>	<b>128.671.440</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>124.308.939</b>	<b>128.671.440</b>
Andre tilgodehavender		828.096	1.455.171
<b>Tilgodehavender</b>		<b>828.096</b>	<b>1.455.171</b>
<b>Værdipapirer</b>	8	<b>214.530.006</b>	<b>158.593.700</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>13.095.730</b>	<b>38.820.247</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>228.453.832</b>	<b>198.869.118</b>
<b>Aktiver</b>		<b>352.762.771</b>	<b>327.540.558</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Anpartskapital		8.480.000	8.480.000
Overkurs ved emission (Fri reserve)		37.488.936	37.488.936
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		61.717.522	80.759.944
Overført resultat		241.438.463	196.883.635
<b>Egenkapital</b>	9	<b>349.124.921</b>	<b>323.612.515</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		196.024	81.640
Gæld til tilknyttede virksomheder		102.085	102.085
Selskabsskat		3.339.741	3.744.318
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>3.637.850</b>	<b>3.928.043</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.637.850</b>	<b>3.928.043</b>
<b>Passiver</b>		<b>352.762.771</b>	<b>327.540.558</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>1 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Afskrivning af goodwill	-550.000	-550.000
	<u><b>-550.000</b></u>	<u><b>-550.000</b></u>
<b>2 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	11.365.920	155.400
Andel af underskud i associerede virksomheder	-16.667	0
	<u><b>11.349.253</b></u>	<u><b>155.400</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	88.716	88.699
Renteindtægter associerede virksomheder	149.500	0
Andre finansielle indtægter	21.110.277	20.729.520
	<u><b>21.348.493</b></u>	<u><b>20.818.219</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	4.556.044	4.715.172
	<u><b>4.556.044</b></u>	<u><b>4.715.172</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	11.629.721	11.629.721
Kostpris 31. december	11.629.721	11.629.721
Værdireguleringer 1. januar	-10.713.054	-10.163.054
Afskrivning på goodwill	-550.000	-550.000
Værdireguleringer 31. december	-11.263.054	-10.713.054
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>366.667</b>	<b>916.667</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	366.667	916.667

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Laksen Holding A/S	Aarhus	375000	75%	-1.907.012	671.128
Morehouse A/S	Aarhus	1550195	75%	7.762.551	1.226.965
All Nordic ApS	Aarhus	150000	75%	-518.335	102.085

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>6 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	29.196.436	29.196.436
Tilgang i årets løb	16.667	0
Kostpris 31. december	<u>29.213.103</u>	<u>29.196.436</u>
Værdireguleringer 1. januar	81.309.944	104.784.464
Årets resultat	11.349.253	155.400
Modtagne udbytter	-29.841.675	-23.629.920
Værdireguleringer 31. december	<u>62.817.522</u>	<u>81.309.944</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>92.030.625</u></b>	<b><u>110.506.380</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Seaplane Holding A/S	Rudersdal	4.000.000	30%	319.741.000	37.892.000
JJCM ApS	Rudersdal	50001	33%	-129.634	-179.635

## 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der DKK	Andre kapitalan- dele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	5.172.761	0	3.421.632	8.654.000
Tilgang i årets løb	0	10.806.040	0	3.910.000
Afgang i årets løb	-52.786	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>5.119.975</u>	<u>10.806.040</u>	<u>3.421.632</u>	<u>12.564.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.119.975</u></b>	<b><u>10.806.040</u></b>	<b><u>3.421.632</u></b>	<b><u>12.564.000</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>8 Værdipapirer</b>		
Aktier	156.956.336	116.170.837
Obligationer	57.573.670	42.422.863
	<b>214.530.006</b>	<b>158.593.700</b>

## 9 Egenkapital

	Anpartskapital	Overkurs ved emission (Fri reserve)	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	8.480.000	37.488.936	80.759.944	196.883.635	323.612.515
Årets resultat	0	0	-19.042.422	44.554.828	25.512.406
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>8.480.000</b>	<b>37.488.936</b>	<b>61.717.522</b>	<b>241.438.463</b>	<b>349.124.921</b>

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Morehouse A/S's kreditramme hos Nordea Bank Danmark:

Aktier i Laksen Holding A/S	366.667	916.667
-----------------------------	---------	---------

Selskabet hæfter pro rata for 17,28% af Scanpol International ApS' bankgæld, som udgør DKK 8 mio og kassekredit på maksimal DKK 7,5 mio. Der var pr 31. december 2015 trukket DKK 5,6 mio på kassekrediten.

Selskabet kautionerer for Morehouse A/S' kreditramme på DKK 15,6 mio. samt eventuelle overtræk. Endvidere kautioneres for Laksen Holding A/S' engagement med Nordea Bank Danmark A/S, som pr 31. december 2015 udgjorde DKK 3 mio.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for JM Rungsted Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til ekstern administration, kontoromkostninger mv., herunder af- og nedskrivninger..

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

# Regnskabspraksis

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten dattervirksomheder og associerede virksomheder den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre kapitalandele samt tilgodehavender.



# Regnskabspraksis

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.