

Fountainhead ApS

Østerled 19, 2100 København Ø
CVR-nr. 27 30 36 41

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.05.16

Søren Hoelgaard Justesen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 14
Noter	15 - 17

Selskabet

Fountainhead ApS
Østerled 19
2100 København Ø
Hjemsted: København
CVR-nr.: 27 30 36 41

Direktion

Søren Hoelgaard Justesen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Handelsbanken
Merkur, Den Almennyttige Andelskasse
Nordnet Bank AB

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Fountainhead ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. april 2016

Direktionen

Søren Hoelgaard Justesen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Fountainhead ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Fountainhead ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 selskabets 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 selskabets 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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hadsund, den 25. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Brian Nielsen
Statsaut. revisor

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste	434.121	79.086
Personaleomkostninger	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger	434.121	79.086
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.290	-3.085
Resultat af primær drift	424.831	76.001
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.778.308	2.265.040
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	949.168	24.414.587
² Andre finansielle indtægter	3.381.516	860.538
Andre finansielle omkostninger	-1.613	-81.679
Finansielle poster i alt	10.107.379	27.458.486
Resultat før skat	10.532.210	27.534.487
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	10.532.210	27.534.487
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	268.034	2.017.367
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	99.800
Overført resultat	10.264.176	25.417.320
I alt	10.532.210	27.534.487

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	778.215	787.505
3	Materielle anlægsaktiver i alt	778.215	787.505
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	20.670.757	10.135.101
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.116.660	28.418.846
	Andre tilgodehavender	64.000	64.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	28.851.417	38.617.947
	Anlægsaktiver i alt	29.629.632	39.405.452
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	75.000
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12.830.690	1.499.486
	Tilgodehavende selskabsskat	2.258	7.853
	Andre tilgodehavender	2.891.897	257.283
	Tilgodehavender i alt	15.724.845	1.839.622
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.465.413	2.079.895
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	8.465.413	2.079.895
	Likvide beholdninger	5.409.996	5.511.879
	Omsætningsaktiver i alt	29.600.254	9.431.396
	Aktiver i alt	59.229.886	48.836.848

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	2.017.367
	Overført resultat	56.609.821	46.345.645
5	Egenkapital i alt	56.809.821	48.563.012
	Deposita	24.000	24.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.200	38.450
	Anden gæld	2.384.865	107.586
	Periodeafgrænsningsposter	4.000	4.000
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	99.800
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.420.065	273.836
	Gældsforpligtelser i alt	2.420.065	273.836
	Passiver i alt	59.229.886	48.836.848

6 Eventualforpligtelser

7 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	50

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

1. Selskabets hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at besidde værdipapirer m.v.

	2015	2014
	DKK	DKK

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	275.153	48.417
Øvrige finansielle indtægter	756.030	812.121
Valutakursgevinst	2.350.333	0
I alt	3.381.516	860.538

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Kostpris pr. 31.12.14	790.590
Kostpris pr. 31.12.15	790.590
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	3.085
Afskrivninger i året	9.290
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	12.375
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	778.215

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	8.117.734	7.842.734
Tilgang i året	22.922.727	275.000
Afgang i året	-7.810.834	0

Kostpris pr. 31.12.15	23.229.627	8.117.734
-----------------------	------------	-----------

Opskrivninger pr. 31.12.14	3.046.748	611.858
Regulering som følge af ændring i regnskabspraksis	-2.285.401	12.044
Årets resultat	-1.930.267	2.422.846
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-1.298.716	0

Opskrivninger pr. 31.12.15	-2.467.636	3.046.748
----------------------------	------------	-----------

Nedskrivninger pr. 31.12.14	-1.029.381	-859.531
Afskrivninger på goodwill	-91.234	-169.850
Tilbageførsel af nedskrivning på afhændede aktiver	1.029.381	0

Nedskrivninger pr. 31.12.15	-91.234	-1.029.381
-----------------------------	---------	------------

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	20.670.757	10.135.101
------------------------------------	------------	------------

I regnskabsposten indgår goodwill med	1.963.190	588.044
---------------------------------------	-----------	---------

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Epinion Partners ApS, København	37%	3.184.378	-6.279.598
AudienceProject ApS, København	40%	1.355.504	-1.152.698
Energisk A/S, København	40%	40.624.615	111.270
Nature Energy Venture ApS, København	50%	1.762.984	1.712.984

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	200.000	0	20.928.325
Forslag til resultatdisponering	0	2.017.367	25.417.320
Saldo pr. 31.12.14	200.000	2.017.367	46.345.645

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 31.12.14	200.000	2.017.367	46.345.645
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-2.285.401	0
Saldo pr. 01.01.15	200.000	-268.034	46.345.645
Forslag til resultatdisponering	0	268.034	10.264.176
Saldo pr. 31.12.15	200.000	0	56.609.821

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

6. Eventualforpligtelser

Ingen.

7. Sikkerhedsstillelser

Ingen.