

Fournais Holding A/S

Skodsborgvej 242, 2850 Nærum

CVR-nr. 28 09 87 90



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. maj 2016

Som dirigent:

Jens Ahrendt



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fournais Holding A/S.

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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 20. maj 2016

Direktion:



Kim Fournais
adm. direktør

Bestyrelse:



John Korsø Jensen
formand



Kim Fournais



Henrik Hviid Klæbel

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fournais Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fournais Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 vurderingen 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor



Rasmus Berntsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Fournais Holding A/S
Adresse, postnr., by	Skodsborgvej 242, 2850 Nærum
CVR-nr.	28 09 87 90
Stiftet	15. august 2004
Hjemstedskommune	Rudersdal
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	John Korsø Jensen, formand Kim Fournais Henrik Hviid Klæbel
Direktion	Kim Fournais, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i besiddelse, administration og handel med værdipapirer samt i at drive anden dermed beslægtet virksomhed.

Herudover driver selskabet virksomhed med udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 206.767 t.kr. mod -34.201 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 2.880.947 t.kr.

Årets positive resultat kan primært henføres til værdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder.

Selskabet har i 2015 foretaget en gældskonvertering på i alt 6.500 t.kr. for at styrke kapitalgrundlaget i datterselskabet Vejro ApS.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Værdiansættelsen af selskabets kapitalandele er behæftet med en vis usikkerhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde begivenheder af betydning for vurdering af årsrapporten.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Bruttotab	-863	-636
2	Personaleomkostninger	-305	-851
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.659	-3.442
	Resultat af primær drift	-4.827	-4.929
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-28.728	-29.087
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	239.512	0
3	Finansielle indtægter	1.298	535
	Finansielle omkostninger	-111	0
	Resultat før skat	207.144	-33.481
4	Skat af årets resultat	-377	-720
	Årets resultat	206.767	-34.201
	Forslag til resultatdisponering		
	Betalt ekstraordinært udbytte	75.000	0
	Overført resultat	131.767	-34.201
		206.767	-34.201

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	14.230	17.873
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	615	631
		<u>14.845</u>	<u>18.504</u>
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	212.410	237.305
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.405.056	2.493.184
	Andre værdipapirer og kapitalandele	51.250	46
		<u>2.668.716</u>	<u>2.730.535</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.683.561</u>	<u>2.749.039</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	175
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1	1
	Andre tilgodehavender	144	143
		<u>145</u>	<u>319</u>
	Likvide beholdninger	<u>197.689</u>	<u>390</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>197.834</u>	<u>709</u>
	AKTIVER I ALT	<u>2.881.395</u>	<u>2.749.748</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	500	500
	Overført resultat	2.880.447	2.748.680
	Egenkapital i alt	2.880.947	2.749.180
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	448	568
		448	568
	Gældsforpligtelser i alt	448	568
	PASSIVER I ALT	2.881.395	2.749.748

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	500	2.748.680	2.749.180
Årets resultat	0	206.767	206.767
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-75.000	-75.000
Egenkapital 31. december 2015	<u>500</u>	<u>2.880.447</u>	<u>2.880.947</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fournais Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes ikke koncernregnskab.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet samt værdireguleringer af associerede virksomheder, der måles til dagsværdi.

Posten omfatter endvidere modtagne udbytter fra samt værdireguleringer af associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen, i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi. Fastsættelse af dagsværdier er baseret på ledelsens skøn, der bl.a. udøves på baggrund af gennemførte transaktioner.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme 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.

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

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationstværdien.

t.kr.	2015	2014	
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	300	825	
Andre personaleomkostninger	5	26	
	<u>305</u>	<u>851</u>	
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	534	
Andre finansielle indtægter	1.298	1	
	<u>1.298</u>	<u>535</u>	
4 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	377	0	
Årets regulering af udskudt skat	0	720	
	<u>377</u>	<u>720</u>	
5 Materielle anlægsaktiver			
t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	18.834	631	19.465
Kostpris 31. december 2015	18.834	631	19.465
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	961	0	961
Årets nedskrivninger	2.851	0	2.851
Årets afskrivninger	792	16	808
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	4.604	16	4.620
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>14.230</u>	<u>615</u>	<u>14.845</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2015	371.818	163.912	46	535.776
Tilgang i årets løb	6.500	0	50.022	56.522
Afgang i årets løb	-3.643	-19.612	0	-23.255
Kostpris 31. december 2015	374.675	144.300	50.068	569.043
Værdireguleringer 1. januar 2015	-134.513	2.329.272	0	2.194.759
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	-28.518	210.628	0	182.110
Årets opskrivninger	0	0	1.182	1.182
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	0	-279.144	0	-279.144
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	766	0	0	766
Værdireguleringer 31. december 2015	-162.265	2.260.756	1.182	2.099.673
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	212.410	2.405.056	51.250	2.668.716

t.kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
Fournais Aviation ApS	ApS	Nærum	90,00 %	27.929	-837
Vejrø ApS	ApS	Nærum	100,00 %	180.354	-27.073
t.kr.					
Associerede virksomheder					
Saxo Bank A/S	A/S	Hellerup	25,70 %	3.938.400	-644.600
Netavisen 180 Grader	ApS	Frederiksberg	21,00 %	-5	-165

7 Selskabskapital

Aktiekapitalen er fordelt på 500 stk. aktier af nominel 1.000 kr.

Der er ikke ske ændringer i selskabets aktiekapital de seneste 5 år.

8 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har i forbindelse med afståelse af aktionærrettigheder i 2011 afgivet visse garantiindeståelser, gældende til august 2016 og beløbsmaksimeret til 100.000 t.kr.

Fournais Holding A/S har givet tilsagn til datterselskaberne Vejrø ApS og Fournais Aviation A/S om at tilføre den nødvendige likviditet til driften i 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationselskab 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.

10 Nærtstående parter

Fournais Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Kim Fournais	Skodsborgvej 242 A, Søllerød, 2850 Nærum