

**MOEP A/S**  
**CVR-nr. 28101465**  
**Avderødvej 27C**  
**2980 Kokkedal**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jesper Wadum Nielsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

MOEP A/S  
Avderødvej 27C  
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 28101465  
Hjemsted: Fredensborg  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Esben Bay Jørgensen, formand  
Jacob Østergaard Bergenholtz  
Jesper Wadum Nielsen

### **Direktion**

Jesper Wadum Nielsen

### **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 MOEP 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.

Kokkedal, den 31.05.2016

## Direktion

Jesper Wadum Nielsen

## Bestyrelse

Esben Bay Jørgensen  
formand

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i MOEP A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MOEP 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.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 31.05.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bill Haudal Pedersen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er på vegne af og i henhold til fuldmagt fra dets kunder at foretage køb og salg af kapitalinteresser i porteføljeselskaber, udføre ledelsesmæssige opgaver og rådgivning samt udføre dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et overskud på 578 t. kr., hvilket svarer til det forventede.

### **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 fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **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.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og dertil knyttede omkostninger, hvilket her anses som værende personaleomkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning omfatter management fee samt honorarindtægter ved rådgivning og assistance ved virksomhedshandler. Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen for den periode, management fee og andre honorarindtægter vedrører.

#### **Personaleomkostninger**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler mv., herunder personaleomkostninger til administrativt personale.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder samt gevinst og tab ved salg af aktier og anparter.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### **Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### **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**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerende af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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:



## Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Udbytte indregnes i resultatopgørelsen som ”indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder”.

I det omfang der foretages ekstraordinært store udbytteudlodninger fra dattervirksomheder, som har karakter af tilbagebetaling af den investerede kapital, foretages der nedskrivning af den indregnede værdi med beløb svarende til den ekstraordinære udlodning.

### Tilgodehavender

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		(224.015)	1.954
Administrationsomkostninger		<u>(2.724.401)</u>	<u>(2.972)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.948.416)</b>	<b>(1.018)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.713.395	0
Andre finansielle indtægter	1	958.719	901
Nedskrivning af finansielle aktiver		(7.229)	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(265.783)</u>	<u>(320)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>450.686</b>	<b>(437)</b>
Skat af ordinært resultat	2	<u>127.007</u>	<u>77</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>577.693</u></b>	<b><u>(360)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>577.693</u>	<u>(360)</u>
		<b><u>577.693</u></b>	<b><u>(360)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	136
Indretning af lejede lokaler		0	166
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<u>0</u>	<u>302</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		638.640	411
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>638.640</u>	<u>411</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>638.640</u>	<u>713</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.485
Udskudt skat		0	53
Andre tilgodehavender		11.004.548	9.259
Tilgodehavende selskabsskat		192.778	844
Periodeafgrænsningsposter		0	174
<b>Tilgodehavender</b>		<u>11.197.326</u>	<u>11.815</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>945.216</u>	<u>33</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>12.142.542</u>	<u>11.848</u>
<b>Aktiver</b>		<u>12.781.182</u>	<u>12.561</u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		1.158.215	581
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.658.215</u></b>	<b><u>1.081</u></b>
Udskudt skat		20.254	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>20.254</u></b>	<b><u>0</u></b>
Bankgæld		0	43
Gæld til tilknyttede virksomheder		189.860	40
Gæld til associerede virksomheder		2.040.082	1.964
Anden gæld		8.872.771	9.433
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.102.713</u></b>	<b><u>11.480</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.102.713</u></b>	<b><u>11.480</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>12.781.182</u></b>	<b><u>12.561</u></b>
Eventualforpligtelser	5		
Ejerforhold	6		

**Egenkapitaloppgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	580.522	1.080.522
Årets resultat	0	577.693	577.693
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>1.158.215</b>	<b>1.658.215</b>

## Noter

	<b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	50
Renteindtægter i øvrigt	958.719	851
	<b>958.719</b>	<b>901</b>
	<b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(146.417)	(12)
Ændring af udskudt skat	0	(85)
Regulering vedrørende tidligere år	19.410	20
	<b>(127.007)</b>	<b>(77)</b>
	<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar</b> <b>kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b> <b>kr.</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	697.718	484.354
Afgange	(697.718)	(484.354)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(561.443)	(318.137)
Årets afskrivninger	(60.931)	(86.053)
Tilbageførsel ved afgang	622.374	404.190
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	615.260
Tilgange	738.191
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.353.451</b>
Nedskrivninger primo	(204.676)
Udbytte	(502.906)
Årets nedskrivninger	(7.229)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(714.811)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>638.640</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Dattervirksomheder:					
Odin Incentive II ApS	Fredensborg	ApS	0,06	2.789.548	(211.103)
Anpartsselskabet af 2. april 2007	Fredensborg	ApS	100,00	1.276.746	61.949
Odin General Partner ApS	Fredensborg	ApS	100,00	2.288.278	660.302
12. januar 2009 HH A/S	Fredensborg	A/S	100,00	182.530	(19.870)

Selskabet besidder bestemmende indflydelse i Odin Incentive II ApS gennem flertallet af stemmeretter.

## 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat for de sambeskattede selskaber.



## Noter

### 6. Ejerforhold

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

Capfour ApS, Fredensborg

Emka Holding ApS, Humlebæk

Bay & Co. Invest ApS, Kokkedal