

**EST Holding ApS**  
**CVR-nr. 28983336**  
**Tuborgvej 26**  
**2900 Hellerup**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Erik Staalby

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

EST Holding ApS  
Tuborgvej 26  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 28983336  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Erik Staalby

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for EST Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 17.06.2016

### Direktion

Erik Staalby

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i EST Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EST Holding ApS 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

### 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 årsregnska-bet.

København, den 17.06.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Frommelt  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i andre selskaber og virksomheder og modtage afkast heraf.

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

Årets resultat udviser et overskud på 103 t.kr. mod et underskud på 191 t.kr. i 2014.

Selskabet har i årets løb i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer. Lånet er forrentet i henhold til gældende lovgivning jf. note 6. Fordringen bliver i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet udloddet som ordinært udbytte.

### **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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### 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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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

### **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.

### **Tilgodehavender**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

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

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		3.125	(29)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.125</b>	<b>(29)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(53.932)	(379)
Andre finansielle indtægter	1	214.093	233
Andre finansielle omkostninger	2	(12.037)	(31)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>151.249</b>	<b>(206)</b>
Skat af ordinært resultat		(48.217)	15
<b>Årets resultat</b>		<b>103.032</b>	<b>(191)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		344.184	0
Overført resultat		(241.152)	(191)
		<b>103.032</b>	<b>(191)</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.009.982	1.091
Udskudt skat		18.577	25
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u><b>1.028.559</b></u>	<u><b>1.116</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>1.028.559</b></u>	<u><b>1.116</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4	2.890.254	3.123
Andre tilgodehavender	5	1.587.582	1.499
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	6	155.685	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>4.633.521</b></u>	<u><b>4.622</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>114.026</b></u>	<u><b>159</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>4.747.547</b></u>	<u><b>4.781</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>5.776.106</b></u></u>	<u><u><b>5.897</b></u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		5.027.253	5.268
Forslag til udbytte for regnskabsåret		344.184	0
<b>Egenkapital</b>		<u><b>5.496.437</b></u>	<u><b>5.393</b></u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		193.655	216
Skyldig selskabsskat		52.264	11
Anden gæld		33.750	277
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>279.669</b></u>	<u><b>504</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>279.669</b></u>	<u><b>504</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>5.776.106</b></u></u>	<u><u><b>5.897</b></u></u>

Eventualforpligtelser

7

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	5.268.405	0	5.393.405
Årets resultat	0	(241.152)	344.184	103.032
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>5.027.253</b>	<b>344.184</b>	<b>5.496.437</b>

## Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	125.338	156
Renteindtægter i øvrigt	88.754	77
Rentegodtgørelse vedrørende betalte acontoskatter	1	0
	<u>214.093</u>	<u>233</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	10.357	7
Renteomkostninger i øvrigt	930	23
Øvrige finansielle omkostninger	750	1
	<u>12.037</u>	<u>31</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> kr.	<u>Udskudt skat</u> kr.
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	8.202.931	25.191
Afgange	(80.000)	(6.614)
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>8.122.931</u>	<u>18.577</u>
Nedskrivninger primo	(7.111.734)	0
Afskrivninger på goodwill	35.388	0
Andel af årets resultat	(86.438)	0
Tilbageførsel ved afgange	49.835	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<u>(7.112.949)</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>1.009.982</u>	<u>18.577</u>
Koncernbadwill beløber sig til 45 t.kr.		

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel</u> %	<u>Egenkapital</u> kr.	<u>Resultat</u> kr.
Dattervirksomheder:					
Aqoola Holding ApS	Gentofte	ApS	57,15	1.846.675	(151.250)

## Noter

### 4. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder omfatter tilgodehavende hos Aqoola Holding ApS. Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring, hvorved de har afgivet tilsagn om ikke at nedbringe tilgodehavendet yderligere end hvad driften tillader. Tilsagnet er gældende frem til 14.06.2017.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
<b>5. Andre tilgodehavender</b>		
Øvrige tilgodehavender	<u>1.587.582</u>	<u>1.499</u>
	<u><b>1.587.582</b></u>	<u><b>1.499</b></u>

Øvrige tilgodehavender vedrører hovedsageligt tilgodehavende hos Niels Legaard Holding ApS på 1.548.582 kr.. Selskabet har afgivet tilbagetrædelses tilsagn overfor Niels Legaard Holding ApS' øvrige kreditorer, hvorved de har afgivet tilsagn om ikke at nedbringe tilgodehavendet yderligere end hvad driften tillader. Tilsagnet omfatter tillige tilskrevne renter i tilsagnsperioden. Tilsagnet er gældende frem til 17.06.2017.

### 6. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabet har i regnskabsåret ydet lån til anpartshaver og direktør på i alt 155.685 inkl. renter. Tilgodehavendet er forrentet med 10,05 % ud fra gældende lovgivning og forventes indfriet ved ordinær udbytteudlodning.

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.