

---

# *Arcanum Capital Management A/S*

c/o Jacob Mørck, Højagervej 12, 2942 Skodsborg

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 34 07 78 43

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /6 2016

Jacob Mørck  
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 12

# Ledelsespåtegning

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

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.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. juni 2016

## Direktion

Jacob Mørck

## Bestyrelse

Martin Nørballe

Henrik Laulund

Jacob Mørck

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Arcanum Capital Management A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Arcanum Capital Management A/S 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.

Hellerup, den 8. juni 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Madsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Arcanum Capital Management A/S c/o Jacob Mørck Højagervej 12 2942 Skodsborg  CVR-nr.: 34 07 78 43 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 4. regnskabsår Hjemstedskommune: Rudersdal
<b>Bestyrelse</b>	Martin Nørballe Henrik Laulund Jacob Mørck
<b>Direktion</b>	Jacob Mørck
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Erhvervscenter Roskilde Stændertorvet 5 4000 Roskilde

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor rådgivning, herunder rådgivning om investering. Selskabet har endvidere til formål at drive handel og investeringsvirksomhed, herunder investering i ejerbesiddelsen i andre selskaber.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 71.491, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.442.036.

## Kapitalberedskabet

Selskabets ejere har givet Arcanum Capital Management A/S tilsagn om fortsat finansiel støtte i 2016 i fornøden omfang. Ledelsens vurdering er derfor, at det nødvendige likviditets- og kapitalberedskab er på plads.

## 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
<b>Nettoomsætning</b>		<b>0</b>	<b>67.685</b>
Andre eksterne omkostninger		-49.282	-666.268
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-49.282</b>	<b>-598.583</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-7.312	-7.312
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-56.594</b>	<b>-605.895</b>
Finansielle indtægter	2	0	17.416
Finansielle omkostninger	3	-14.897	-1.002.925
<b>Resultat før skat</b>		<b>-71.491</b>	<b>-1.591.404</b>
Skat af årets resultat	4	0	-65.371
<b>Årets resultat</b>		<b>-71.491</b>	<b>-1.656.775</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-71.491	-1.656.775
		<b>-71.491</b>	<b>-1.656.775</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.312	14.624
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>7.312</b>	<b>14.624</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.312</b>	<b>14.624</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.652</b>	<b>18.956</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.652</b>	<b>18.956</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.964</b>	<b>33.580</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-1.942.036	-1.870.545
<b>Egenkapital</b>	7	<b>-1.442.036</b>	<b>-1.370.545</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.436.000	1.362.000
Anden gæld		0	17.125
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.451.000</b>	<b>1.404.125</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.451.000</b>	<b>1.404.125</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.964</b>	<b>33.580</b>
Kapitalberedskab	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalberedskab

Selskabet har pr. 31. december 2015 tabt sin selskabskapital. Selskabets ejere har givet tilsagn om finansiel støtte til selskabet for det kommende år og har samtidigt erklæret at træde tilbage for øvrige kreditorer for så vidt angår deres mellemværende, TDKK 1.436, pr. 31. december 2015.

Selskabets årsrapport for 2015 aflægges på denne baggrund med en forudsætning om fortsat drift.

	2015 DKK	2014 DKK
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	17.416
	<b>0</b>	<b>17.416</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	11.700	1.002.925
Andre finansielle omkostninger	3.197	0
	<b>14.897</b>	<b>1.002.925</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	65.371
	<b>0</b>	<b>65.371</b>

## Noter til årsregnskabet

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	36.560
Kostpris 31. december	<u>36.560</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	21.936
Årets afskrivninger	<u>7.312</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>29.248</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.312</u></b>

### 6 Kapitalandele i associerede virksomheder

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Kostpris 1. januar	0	536.800
Tilgang i årets løb	0	466.125
Nedskrivning	<u>0</u>	<u>-1.002.925</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

### 7 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	-1.870.545	-1.370.545
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-71.491</u>	<u>-71.491</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>-1.942.036</u></b>	<b><u>-1.442.036</u></b>

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Diverse

Der er ydet rentehenstand på gæld til tilknyttede virksomheder.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Arcanum Capital Management A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger, samt salgsfremmende omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### 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 forskydning i 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

## **Regnskabspraksis**

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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