

Anpartsselskabet af 3. december 2011

c/o Accura Advokatpartnerselskab, Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup

CVR-nr. 34 08 27 07



Årsrapport 2015

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping, fluid strokes that form the name Jakob Johansson.

Jakob Johansson

EY

Building a better
working world



Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Noter | 8 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Anpartsselskabet af 3. december 2011.

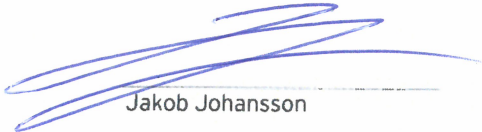
Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 9. juni 2016
Direktion:



Jakob Johansson

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Anpartsselskabet af 3. december 2011

Vi har opstillet årsregnskabet for Anpartsselskabet af 3. december ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som I har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

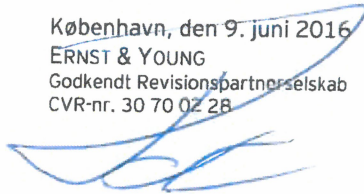
Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere jer med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er jeres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, som I har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 9. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Poul Erik Olsen
statsaut. revisor



Kim Thomsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|---------------------|---|
| Navn | Anpartsselskabet af 3. december 2011 |
| Adresse, postnr. by | c/o Accura Advokatpartnerselskab Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup |
| CVR-nr. | 34 08 27 07 |
| Stiftet | 14. december 2011 |
| Hjemstedskommune | Gentofte |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Direktion | Jakob Johansson |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet blev stiftet den 14. december 2011 med det formål at drive investeringsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 23.742 t.kr. mens egenkapitalen udgør 1.532 t.kr. pr. 31. december 2015 (31. december 2014: -22.210 t.kr.). Årets resultat er påvirket positivt af gældseftergivelse fra kreditinstitut samt koncernintern gæld svarende til 25.346 t.kr. Selskabets aktier i BW Stalaktiten 4 AB er afhændet til et selskab indirekte ejet af den ultimative hovedaktionær i 2015, hvilket har resulteret i en avance på 156 t.kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2015 et tilgodehavende på 21.662 t.kr. hos selskabet Blue Tide Ltd. Tilgodehavendet er uændret i forhold til 31. december 2014.

Blue Tide Ltd.'s aktivitet består primært i en aktiepost i selskabet Provinsor Fastigheter AB, hvor der i regnskabet for 2015 var beskrevet en væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift. Anpartsselskabet af 3. december 2011's tilgodehavende hos Blue Tide Ltd. er derfor forbundet med væsentlig usikkerhed, hvorfor tilgodehavendet pr. 31. december 2015 er nedskrevet til 0 kr.

Finansielle forhold

Som følge af udviklingen i selskabets indtjening er selskabets fremtidige drift, herunder servicering af gæld til kreditinstitutter afhængig af finansiering fra koncernen.

I 2015 har koncernen finansieret Anpartsselskabet af 3. december 2011 ApS' løbende drift. Det er ledelsens forventning, at hovedaktionæren vil finansiere selskabets drift i 2016.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder med betydning for bedømmelse af årsregnskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|---|-------------------|----------------|
| | Andre eksterne omkostninger | -81.589 | -98.212 |
| | Resultat af primær drift | -81.589 | -98.212 |
| 6 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 156.182 | 0 |
| 3 | Finansielle indtægter | 25.345.854 | 2.406.715 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -1.678.340 | -1.749.135 |
| | Resultat før skat | 23.742.107 | 559.368 |
| 5 | Skat af periodens resultat | 0 | 0 |
| | Årets resultat | 23.742.107 | 559.368 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført resultat | 23.742.107 | 559.368 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|---|------------|-------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| | Finansielle anlægsaktiver | | |
| 6 | Kapitalandel i dattervirksomhed | 0 | 22.312.578 |
| | Anlægsaktiver i alt | 0 | 22.312.578 |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Andre tilgodehavender | 20.653.506 | 0 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 20.653.506 | 0 |
| | AKTIVER I ALT | 20.653.506 | 22.312.578 |
| | PASSIVER | | |
| 7 | Egenkapital | | |
| | Anpartskapital | 80.000 | 80.000 |
| | Overført resultat | 1.452.478 | -22.289.629 |
| | Egenkapital i alt | 1.532.478 | -22.209.629 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| 8 | Kreditinstitutter | 12.633.416 | 37.817.212 |
| | | 12.633.416 | 37.817.212 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 8 | Kreditinstitutter | 2.177.161 | 1.052 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 60.000 | 60.000 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 4.250.451 | 6.477.065 |
| | Anden gæld | 0 | 166.878 |
| | | 6.487.612 | 6.704.995 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 19.121.028 | 44.522.207 |
| | PASSIVER I ALT | 20.653.506 | 22.312.578 |
| 1 | Anvendt regnskabspraksis | | |
| | Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende | | |
| 2 | fortsat drift | | |
| 9 | Eventualposter og sikkerhedsstillelse | | |
| | Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende | | |
| 10 | indregning og måling | | |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anpartsselskabet af 3. december 2011 for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af periodens resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i dattervirksomhed måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

2 Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Som følge af udviklingen i selskabets indtjening er selskabets fremtidige drift afhængig af finansiering fra øvrige koncernselskaber eller eksterne finansieringskilder.

| kr. | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|------------------|
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Eftergivelse af gæld, kreditinstitutter | 21.277.382 | 0 |
| Eftergivelse af gæld, tilknyttede virksomheder | 3.794.360 | 0 |
| Kursreguleringer, valuta | 0 | 2.406.715 |
| Øvrige finansielle indtægter | 274.112 | 0 |
| | <u>25.345.854</u> | <u>2.406.715</u> |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til kreditinstitutter | 1.178.615 | 1.749.135 |
| Kursreguleringer, valuta | 499.493 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 232 | 0 |
| | <u>1.678.340</u> | <u>1.749.135</u> |
| 5 Skat af periodens resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| | |
|--|-------------|
| 6 Kapitalandel i dattervirksomhed | |
| kr. | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 22.312.578 |
| Afgang | -22.312.578 |
| Kostpris 31. december 2015 | 0 |
| Værdireguleringer 1. januar 2015 | 0 |
| Årets værdireguleringer | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2015 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 0 |

Selskabet har i regnskabsåret afhændet sin kapitalandel i BW Stalaktiten 4 AB, Stockholm, Sverige, hvilket har givet en regnskabsmæssig gevinst på 156 t.kr., som er indregnet i en særskilt post i resultatopgørelsen.

| | | | |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 7 Egenkapital | | | |
| kr. | Anparts- | Overført | |
| | kapital | resultat | I alt |
| Saldo 1. januar 2015 | 80.000 | -22.289.629 | -22.209.629 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 23.742.107 | 23.742.107 |
| Saldo 31. december 2015 | 80.000 | 1.452.478 | 1.532.478 |

Siden selskabets stiftelse den 14. december 2011 er anpartskapitalen uændret.

| | | | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 8 Gældsforpligtelser | | | | |
| kr. | Gæld i alt | Afdrag næ- | Langfristet | Restgæld |
| | 31/12 2015 | ste år | andel | efter 5 år |
| Kreditinstitutter | 14.810.577 | 2.177.161 | 12.633.416 | 0 |

9 Eventualposter og sikkerhedsstillelse

I tilfælde af at der ikke gennemføres en exit af aktierne i BW Stalaktiten 4 AB eller ejendommen i BW Stalaktiten 4 AB inden 1. april 2020 er det aftalt med långiver, at årets eftergivelse af gæld til kreditinstitutter helt eller delvist vil skulle tilbageføres. Det er ledelsens opfattelse, at et salg af enten aktierne i BW Stalaktiten 4 AB eller ejendommen i BW Stalaktiten 4 AB inden 1. april 2020 er realistisk, hvorfor ledelsen ikke forventer, at gælden skal tilbageføres.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2015 et tilgodehavende på 21.662 t.kr. (31. december 2014: 21.662 t.kr.) hos selskabet Blue Tide Ltd. Blue Tide Ltd.'s aktivitet består primært i at eje en aktiepost i selskabet Provinsor Fastigheter AB, hvor der i regnskabet for 2015 blev beskrevet en væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift. Anpartsselskabet af 3. december 2011's tilgodehavende hos Blue Tide Ltd. er grundet den væsentlige usikkerhed nedskrevet til 0 kr. pr. 31. december 2015.

Selskabets ledelse har pr. 31. december 2015 vurderet, at der fortsat er en væsentlig usikkerhed knyttet til tilgodehavendet på 21.662 t.kr. hos Blue Tide Ltd. På den baggrund er nedskrivningen til 0 kr. fastholdt ved regnskabsaflæggelsen pr. 31. december 2015.