

---

# *Chalemenza II ApS*

Helsingevej 50A, 3230 Græsted

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 35 41 48 51

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/5 2016

Merethe Christine Færch  
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

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Chalemenza II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 27. maj 2016

## Direktion

Merethe Christine Færch  
direktør

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Chalemenza II ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Chalemenza II ApS 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 27. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Chalemenza II ApS  
Helsingevej 50A  
3230 Græsted

CVR-nr.: 35 41 48 51  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Gribskov

**Direktion**

Merethe Christine Færch

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele og direkte eller indirekte, at foretage investeringer i øvrigt.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 9.254.812, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 404.911.576.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## 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
Andre driftsindtægter		0	15.358
Andre eksterne omkostninger		-421.711	-602.953
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-421.711</b>	<b>-587.595</b>
Personaleomkostninger	1	-291.450	-241.737
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-153.249	-202.674
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-866.410</b>	<b>-1.032.006</b>
Finansielle indtægter		27.194.258	24.680.866
Finansielle omkostninger		-14.369.357	-9.334.811
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.958.491</b>	<b>14.314.049</b>
Skat af årets resultat	2	-2.703.679	-3.531.714
<b>Årets resultat</b>		<b>9.254.812</b>	<b>10.782.335</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	8.254.812	10.782.335
	<b>9.254.812</b>	<b>10.782.335</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.536	162.785
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>9.536</b>	<b>162.785</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	12.500.000	0
Andre kapitalandele	5	4.892.330	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>17.392.330</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.401.866</b>	<b>162.785</b>
Andre tilgodehavender		3.431.371	3.346.072
Udskudt skatteaktiv		109.938	231.601
Selskabsskat		5.328.627	3.374.928
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.869.936</b>	<b>6.952.601</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>387.200.563</b>	<b>413.175.492</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>16.767.471</b>	<b>2.276.498</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>412.837.970</b>	<b>422.404.591</b>
<b>Aktiver</b>		<b>430.239.836</b>	<b>422.567.376</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		100.000	100.000
Overført resultat		403.811.576	395.556.764
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>404.911.576</b>	<b>395.656.764</b>
Kreditinstitutter		59.317	982
Leverandører af varer og tjenesteydelser		399.470	484.915
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		129.697	3.048.148
Anden gæld		24.739.776	23.376.567
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>25.328.260</b>	<b>26.910.612</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.328.260</b>	<b>26.910.612</b>
<b>Passiver</b>		<b>430.239.836</b>	<b>422.567.376</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	284.006	235.438
Andre sociale omkostninger	1.705	785
Andre omkostninger til social sikring	5.739	5.514
	<u>291.450</u>	<u>241.737</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	2.582.016	3.378.795
Årets udskudte skat	121.663	1.034.773
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	18.146
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-900.000
	<u>2.703.679</u>	<u>3.531.714</u>

# Noter til årsregnskabet

## 3 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	1.013.371
Kostpris 31. december	1.013.371
Afskrivninger 1. januar	850.586
Årets afskrivninger	153.249
Afskrivninger 31. december	1.003.835
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>9.536</b>
Afskrives over	5 år

## 4 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	25.000	25.000
Tilgang i årets løb	12.500.000	0
Kostpris 31. december	12.525.000	25.000
Værdireguleringer 1. januar	-25.000	-25.000
Værdireguleringer 31. december	-25.000	-25.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>12.500.000</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Holdingselskabet af 16. december 2011	Thisted	100.000	25%	-14.845.777	-20.076
MAF Invest ApS	København	50.000	50%	-	-

## Noter til årsregnskabet

### 5 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre kapitalan- dele
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	4.892.330
Kostpris 31. december	<u>4.892.330</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.892.330</u></b>

### 6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	100.000	395.556.764	0	395.656.764
Årets resultat	0	8.254.812	1.000.000	9.254.812
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>100.000</u></b>	<b><u>403.811.576</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>404.911.576</u></b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Selskabskapital 1. januar	100.000	100.000	100.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b><u>100.000</u></b>	<b><u>100.000</u></b>	<b><u>100.000</u></b>

### 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en kontraktlig forpligtelse ved købet af kapitalandele, hvorfor der påhviler selskabet en samlet forpligtelse på TDKK 7.088.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Chalemenza II ApS 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til varetagelse af selskabets administration mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet herunder tab/gevinst på materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### 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.

# Regnskabspraksis

## 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, 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

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.

### Kapitalandele i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder

Kapitalandele i associeret virksomhed måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Andre kapitalandele

Andre kapitalandele omfatter kapitalandele i unoterede virksomheder, hvori selskabet besidder under 20 % af stemmerettigheder og ikke udøver betydelig indflydelse. Andre kapitalandele måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af værdiansættelsesmetoder, der så vidt muligt baseres på observerbare markedsdata. Er det ikke muligt at opgøre dagsværdien pålideligt på grundlag af en sådan værdiansættelsesmetode, måles disse kapitalandele til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.



# Regnskabspraksis

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

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