

---

# *Chalemenza II ApS*

Helsingevej 50A, 3230 Græsted

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 35 41 48 51

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/05 2018

Merethe Christine Færch  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 24. maj 2018

## Direktion

Merethe Christine Færch  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Chalemenza II ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Chalemenza II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 24. maj 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

mne30221

## 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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-643.912</b>	<b>-846.287</b>
Personaleomkostninger	2	-192.364	-320.635
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-263.894	-4.975
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.100.170</b>	<b>-1.171.897</b>
Finansielle indtægter	3	27.161.060	22.711.364
Finansielle omkostninger		-10.899.211	-18.977.237
<b>Resultat før skat</b>		<b>15.161.679</b>	<b>2.562.230</b>
Skat af årets resultat	4	-3.428.238	-597.446
<b>Årets resultat</b>		<b>11.733.441</b>	<b>1.964.784</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	34.268.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.900.000	2.000.000
Overført resultat	-29.434.559	-35.216
	<b>11.733.441</b>	<b>1.964.784</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.685.668	4.562
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>1.685.668</b>	<b>4.562</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	12.500.000	12.500.000
Andre kapitalandele	7	9.161.673	5.153.122
Andre tilgodehavender	7	6.169.132	1.984.509
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>27.830.805</b>	<b>19.637.631</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>29.516.473</b>	<b>19.642.193</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.508.743	1.670.937
Andre tilgodehavender		1.068.444	1.914.369
Udskudt skatteaktiv	10	0	28.025
Selskabsskat		2.084.403	5.796.801
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.661.590</b>	<b>9.410.132</b>
<b>Værdipapirer</b>	8	<b>371.943.288</b>	<b>371.798.117</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.324.101</b>	<b>32.288.637</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>380.928.979</b>	<b>413.496.886</b>
<b>Aktiver</b>		<b>410.445.452</b>	<b>433.139.079</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		100.000	100.000
Overført resultat		374.341.801	403.776.360
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.900.000	2.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>381.341.801</b>	<b>405.876.360</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	81.776	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>81.776</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		0	261.773
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.881.622	533.161
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		105.719	700.828
Anden gæld		27.034.534	25.766.957
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.021.875</b>	<b>27.262.719</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.021.875</b>	<b>27.262.719</b>
<b>Passiver</b>		<b>410.445.452</b>	<b>433.139.079</b>
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Hovedaktivitet

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

	2017 DKK	2016 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	189.579	316.160
Andre sociale omkostninger	1.030	1.048
Andre omkostninger til social sikring	1.755	3.427
	<b>192.364</b>	<b>320.635</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter associerede virksomheder	165.806	36.103
Andre finansielle indtægter	25.391.531	22.470.806
Valutakursgevinst	1.603.723	204.455
	<b>27.161.060</b>	<b>22.711.364</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	3.249.092	433.290
Årets udskudte skat	109.801	81.913
Regulering af skat vedrørende tidligere år	69.345	82.243
	<b>3.428.238</b>	<b>597.446</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	1.013.372
Tilgang i årets løb	1.945.000
Afgang i årets løb	-988.495
Kostpris 31. december	<u>1.969.877</u>
Afskrivninger 1. januar	1.008.810
Årets afskrivninger	263.894
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-988.495
Afskrivninger 31. december	<u>284.209</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.685.668</u></b>
Afskrives over	<u>5 år</u>

## 6 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2017	2016
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	12.500.000	12.525.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-25.000</u>
Kostpris 31. december	<u>12.500.000</u>	<u>12.500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	-25.000
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	<u>0</u>	<u>25.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>12.500.000</u></b>	<b><u>12.500.000</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
MAF Invest ApS	København	50.000	50%	25.083.998	83.998

## Noter til årsregnskabet

### 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre kapitalan- dele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.153.522	1.984.509
Tilgang i årets løb	4.008.151	4.184.623
Kostpris 31. december	<u>9.161.673</u>	<u>6.169.132</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>9.161.673</u></b>	<b><u>6.169.132</u></b>

### 8 Værdipapirer

	2017	2016
	DKK	DKK
Aktier	210.087.732	189.366.903
Obligationer	161.855.556	182.431.214
	<b><u>371.943.288</u></b>	<b><u>371.798.117</u></b>

### 9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	100.000	403.776.360	2.000.000	405.876.360
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-34.268.000	0	-34.268.000
Årets resultat	0	4.833.441	6.900.000	11.733.441
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>100.000</u></b>	<b><u>374.341.801</u></b>	<b><u>6.900.000</u></b>	<b><u>381.341.801</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	81.776	-28.025
Overført til udskudt skatteaktiv	0	28.025
	<u>81.776</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	0	28.025
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>0</u>	<u>28.025</u>

## 11 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 12.959.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Chalemenza II ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Bruttotab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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 associerede virksomheder

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

### Andre kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

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

### 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.



# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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

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