



E C O M E N T O R

## **Helbrandt Holding ApS**

Parcelvej 44  
2840 Holte  
CVR-nr. 10 12 92 65

### **Årsrapport for 2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 21/11 2016

---

Jesper Helbrandt

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	13

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Helbrandt Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 21. november 2016

## Direktion

Jesper Helbrandt

Helle Lykke Helbrandt

# Den uafhængige revisors erklæringer

**Til kapitalejerne i Helbrandt Holding ApS**

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Helbrandt Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Kgs. Lyngby, den 21. november 2016

Ecomentor

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Helbrandt Holding ApS Parcelvej 44 2840 Holte  CVR-nr.: 10 12 92 65 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni Stiftet: 30. januar 2003 Hjemsted: Rudersdal
<b>Direktion</b>	Jesper Helbrandt Helle Lykke Helbrandt
<b>Revision</b>	Ecomentor Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

# Ledelsesberetning

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at eje aktier og anpartar i datterselskaber.

## **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 32.312.093, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 37.246.209.

Årets resultat anses for tilfredsstillende

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	Note	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
		DKK	DKK
Andre eksterne omkostninger		<u>-17.000</u>	<u>-10.078</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-17.000</b>	<b>-10.078</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		<u>-702.851</u>	<u>-702.851</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-719.851</b>	<b>-712.929</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	30.440.014	1.873.598
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.198.828	0
Finansielle indtægter	2	621.025	221.096
Finansielle omkostninger	3	<u>-114.879</u>	<u>-116.546</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>32.425.137</b>	<b>1.265.219</b>
Skat af årets resultat	4	<u>-113.044</u>	<u>-28.482</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>32.312.093</u></b>	<b><u>1.236.737</u></b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		500.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		20.158.840	1.873.597
Overført resultat		<u>11.653.253</u>	<u>-836.860</u>
		<b><u>32.312.093</u></b>	<b><u>1.236.737</u></b>



## Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		702.850	1.405.701
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>702.850</b>	<b>1.405.701</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	20.679.296	2.719.282
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	2.223.828	25.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>22.903.124</b>	<b>2.744.282</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>23.605.974</b>	<b>4.149.983</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.818.010	1.678.680
Andre tilgodehavender		52.748	14.711
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.870.758</b>	<b>1.693.391</b>
Værdipapirer		6.257.787	499.913
<b>Værdipapirer</b>		<b>6.257.787</b>	<b>499.913</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.959.080</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>14.087.625</b>	<b>2.193.304</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>37.693.599</b>	<b>6.343.287</b>

## Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		22.778.124	2.619.282
Overført resultat		13.843.085	2.189.835
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	200.000
<b>Egenkapital</b>	8	<b><u>37.246.209</u></b>	<b><u>5.134.117</u></b>
Selskabsskat		13.602	28.482
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>13.602</u></b>	<b><u>28.482</u></b>
Banker		0	324.353
Gæld til tilknyttede virksomheder		317.699	160.692
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.966	3.699
Selskabsskat		94.000	113.650
Anden gæld		18.123	578.294
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>433.788</u></b>	<b><u>1.180.688</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>447.390</u></b>	<b><u>1.209.170</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>37.693.599</u></u></b>	<b><u><u>6.343.287</u></u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	DKK	DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	<u>30.440.014</u>	<u>1.873.598</u>
	<b><u>30.440.014</u></b>	<b><u>1.873.598</u></b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2.270
Andre finansielle indtægter	<u>621.025</u>	<u>218.826</u>
	<b><u>621.025</u></b>	<b><u>221.096</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	39.976	69.363
Kursreguleringer omkostninger	<u>74.903</u>	<u>47.183</u>
	<b><u>114.879</u></b>	<b><u>116.546</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	107.602	28.482
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>5.442</u>	<u>0</u>
	<b><u>113.044</u></b>	<b><u>28.482</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. juli 2015	4.919.956
Kostpris 30. juni 2016	4.919.956
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	3.514.255
Årets afskrivninger	702.851
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	4.217.106
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>702.850</u></b>

### 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli 2015	100.000	100.000
Kostpris 30. juni 2016	100.000	100.000
Værdireguleringer 1. juli 2015	2.619.282	745.684
Årets resultat	30.440.014	1.873.598
Udbytte fra datterselskabet	-12.480.000	0
Værdireguleringer 30. juni 2016	20.579.296	2.619.282
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>20.679.296</u></b>	<b><u>2.719.282</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Jhul ApS	Holte	80%	25.849.120	38.050.018

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	25.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>25.000</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	0	0
Årets resultat	<u>2.198.828</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>2.198.828</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>2.223.828</u></b>	<b><u>25.000</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Kongevejen 155 ApS	Charlottenlund	50%	4.447.656	4.397.656

Den associerede virksomhed har regnskabsafslutning 31. december, hvorfor den senest aflagte årsrapport 31. december 2015 er anvendt.

## Noter til årsrapporten

### 8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	125.000	2.619.284	2.189.832	200.000	5.134.116
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	20.158.840	11.653.253	500.000	32.312.093
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>125.000</b>	<b>22.778.124</b>	<b>13.843.085</b>	<b>500.000</b>	<b>37.246.209</b>

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helbrandt Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab under posterne ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” indregnes og måles efter den indre værdis metode.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Helbrandt Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.



## Anvendt regnskabspraksis

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.