

Valentin Holding ApS

Havevej 30, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 26 07 31 46

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. oktober 2016.

Ulrik Valentin Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Valentin Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 14. oktober 2016

Direktion

Ulrik Valentin Hansen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til anpartshaverne i Valentin Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Valentin Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 selskabets 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 selskabets 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 påtegning på årsregnskabet

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.

Hillerød, den 14. oktober 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Bo Lysen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Valentin Holding ApS
Havevej 30
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 26 07 31 46
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Ulrik Valentin Hansen

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nordstensvej 11
3400 Hillerød

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Valentin Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Selskabet har i henhold til udtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven §48 valgt at indregne forslag til udbytte som gæld i balancen.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-14.634	-19.397
Driftsresultat	-14.634	-19.397
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.509.042	711.268
Andre finansielle indtægter	245.665	132.698
Øvrige finansielle omkostninger	-39.939	-80
Resultat før skat	1.700.134	824.489
Skat af årets resultat	-46.017	-26.626
Årets resultat	1.654.117	797.863
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	49.900	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	519.042	51.268
Udbytte for regnskabsåret	366.800	199.600
Overføres til overført resultat	718.375	546.995
Disponeret i alt	1.654.117	797.863

Balance 30. juni

Aktiver		2016	2015
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.444.235	925.293
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.444.235</u>	<u>925.293</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.444.235</u>	<u>925.293</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.913.147	3.000.793
	Andre tilgodehavender	<u>6.782</u>	<u>2.525</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>2.919.929</u>	<u>3.003.318</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>1.076.816</u>	<u>368.035</u>
	Værdipapirer i alt	<u>1.076.816</u>	<u>368.035</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.342.324</u>	<u>1.076.242</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>5.339.069</u>	<u>4.447.595</u>
	Aktiver i alt	<u>6.783.304</u>	<u>5.372.888</u>

Balance 30. juni

Passiver		2016	2015
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
3	Virksomhedskapital	127.000	127.000
4	Overkurs ved emission	98.000	98.000
5	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.077.335	558.293
6	Overført resultat	5.033.322	4.314.947
	Egenkapital i alt	<u>6.335.657</u>	<u>5.098.240</u>
Gældsforpligtelser			
	Selskabsskat	64.280	26.706
	Anden gæld	16.567	48.342
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	366.800	199.600
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>447.647</u>	<u>274.648</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>447.647</u>	<u>274.648</u>
	Passiver i alt	<u>6.783.304</u>	<u>5.372.888</u>

Noter

	2015/16	2014/15		
1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter				
Selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer, herunder via investering i kapitalselskaber med ejerandel over 10%.				
2. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2015	366.900	367.000		
Kostpris 30. juni 2016	366.900	367.000		
Opskrivninger 1. juli 2015	558.293	507.025		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.509.042	711.268		
Udbytte	-990.000	-660.000		
Opskrivninger 30. juni 2016	1.077.335	558.293		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	1.444.235	925.293		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Valentin Holding ApS
Via Trafik Rådgivning A/S B, Birkerød	30,02 %	3.806.804	4.728.905	1.142.041
Via Trafik Ejendomme ApS, Birkerød	33,3 %	906.583	271.111	302.194
		4.713.387	5.000.016	1.444.235
3. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli 2015			127.000	127.000
			127.000	127.000
4. Overkurs ved emission				
Overkurs ved emission 1. juli 2015			98.000	98.000
			98.000	98.000

Noter

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	558.293	507.025
Resultatandel	<u>519.042</u>	<u>51.268</u>
	<u>1.077.335</u>	<u>558.293</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2015	4.314.947	3.767.952
Årets overførte overskud eller underskud	718.375	546.995
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	49.900	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	<u>-49.900</u>	<u>0</u>
	<u>5.033.322</u>	<u>4.314.947</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Ulrik Valentin Hansen

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-533853567420

IP: 176.22.160.93

23-10-2016 kl. 16:03:34 UTC

NEM ID 

Bo Lysen

statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:61528390

IP: 87.60.113.99

25-10-2016 kl. 21:38:53 UTC

NEM ID 

Ulrik Valentin Hansen

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-533853567420

IP: 87.48.148.154

26-10-2016 kl. 08:50:07 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OT4WK-1DKEN-CMHPM-UXIFX-J6ZTU-PFL3S

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>