

# Carsten Wernebo Holding ApS

Øresundshøj 1 B, 2920 Charlottenlund  
CVR-nr. 28 10 13 17

## Årsrapport for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 12.10.16

Carsten Wichmann Wernebo  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 17

---

---

**Selskabet**

---

Carsten Wernebo Holding ApS  
Øresundshøj 1 B  
2920 Charlottenlund  
Hjemsted: Gentofte  
CVR-nr.: 28 10 13 17

---

---

**Direktion**

---

Carsten Wichmann Wernebo

---

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Pengeinstitut**

---

Nykredit Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 for Carsten Wernebo Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 12. oktober 2016

**Direktionen**

Carsten Wichmann Wernebo

## Til kapitalejeren i Carsten Wernebo Holding ApS

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Carsten Wernebo Holding ApS for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12. oktober 2016

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen  
Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at besidde kapitalinteresser i selskaber samt at investere i værdipapirer.

Selskabets aktivitet har primært omfattet holdingaktivitet af Sæbe Compagniet ApS, Sæco Ejendomme ApS og CB Boliger ApS. I resultatopgørelsen er indregnet 50% af resultatet af kapitalandele i Sæbe Compagniet ApS og Sæco Ejendomme ApS for perioden 01.05.14 – 30.04.15 og CB Boliger ApS 01.01.14 – 31.12.14.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.15 - 30.04.16 udviser et resultat på DKK 7.166.825 mod DKK 7.675.075 for tiden 01.05.14 - 30.04.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 62.594.340.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-83.380</b>	<b>-172.875</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-83.380</b>	<b>-172.875</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-10.000	0
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-93.380</b>	<b>-172.875</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	10.157.016	7.246.926
<sup>1</sup> Andre finansielle indtægter	1.274.709	853.441
Andre finansielle omkostninger	-4.986.513	-58.169
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>6.445.212</b>	<b>8.042.198</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.351.832</b>	<b>7.869.323</b>
<sup>2</sup> Skat af årets resultat	814.993	-194.248
<b>Årets resultat</b>	<b>7.166.825</b>	<b>7.675.075</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overført resultat	7.065.625	7.575.275
<b>I alt</b>	<b>7.166.825</b>	<b>7.675.075</b>



<b>AKTIVER</b>		30.04.16	30.04.15
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	90.000	0
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>90.000</b>	<b>0</b>
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	15.978.156	5.821.140
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.260.818	4.618.225
	Andre værdipapirer og kapitalandele	27.147.338	19.253.094
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>47.386.312</b>	<b>29.692.459</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>47.476.312</b>	<b>29.692.459</b>
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.000.000	1.000.000
	Udskudt skatteaktiv	812.633	0
	Andre tilgodehavender	342.036	7.039.036
	Periodeafgrænsningsposter	22.500	22.500
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>2.177.169</b>	<b>8.061.536</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>13.341.034</b>	<b>18.035.348</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>15.518.203</b>	<b>26.096.884</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>62.994.515</b>	<b>55.789.343</b>

<b>PASSIVER</b>		30.04.16	30.04.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	62.368.140	55.302.515
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
<b>4</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>62.594.340</b>	<b>55.527.315</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.250	26.250
	Selskabsskat	121.056	119.099
	Anden gæld	252.869	116.679
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>400.175</b>	<b>262.028</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>400.175</b>	<b>262.028</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>62.994.515</b>	<b>55.789.343</b>

5 Eventualforpligtelser

6 Sikkerhedsstillelser

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

**Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte blevet indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 30.04.16 på t.DKK 101 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Sammenligningstal for 2014/15 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter for så vidt angår ændring af regnskabspraksis vedrørende forslag til udbytte.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

**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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

**Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

**Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

**BALANCE****Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

**Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### **Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoposkrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	51.393	93.432
Øvrige finansielle indtægter	1.223.316	760.009
I alt	1.274.709	853.441
<b>2. Skatter</b>		
Årets aktuelle skat	0	179.256
Årets udskudte skat	-812.633	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.360	14.992
I alt	-814.993	194.248

30.04.16	30.04.15
DKK	DKK

### 3. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.04.15	6.018.703	6.018.703
Kostpris pr. 30.04.16	6.018.703	6.018.703
Opskrivninger pr. 30.04.15	-197.563	-444.489
Årets resultat	10.157.016	7.246.926
Udbytte	0	-7.000.000
Opskrivninger pr. 30.04.16	9.959.453	-197.563
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	15.978.156	5.821.140

#### Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sæbe Compagniet ApS, Herlev	50%	20.284.832	15.658.618
Sæco Ejendomme ApS, Bagsværd	50%	4.325.806	845.421
CB Boliger ApS, København	50%	7.345.677	3.809.994



#### 4. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.05.15 - 30.04.16</i>			
Saldo pr. 01.05.15	125.000	55.302.515	99.800
Betalt udbytte	0	0	-99.800
Forslag til resultatdisponering	0	7.065.625	101.200
Saldo pr. 30.04.16	125.000	62.368.140	101.200

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

#### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter for bankengagement i associeret virksomhed.

#### 6. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i enkelte værdipapirer for alt mellemværende med Nykredit.