
Alreth ApS

På Højden 16, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 29 41 22 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
19/11 2019

Torben Hammer
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Alreth ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 19. november 2019

Direktion

Torben Hammer

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Alreth ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Alreth ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, den 19. november 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Jørgensen

statsautoriseret revisor

mne32806

Selskabsoplysninger

Selskabet

Alreth ApS
På Højden 16
2900 Hellerup

CVR-nr.: 29 41 22 94
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 8. marts 2006
Regnskabsår: 13. regnskabsår
Hjemstedskommune: Gentofte

Direktion

Torben Hammer

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at investere i og erhverve ejerandele i andre selskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 5.691.982, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 23.256.149.

Regnskabsperiode

Selskabet omlagde sidste år regnskabsperioden, således vedrører indeværende regnskabsår perioden 1. juli 2018- 30. juni 2019, mens sammenligningstallene vedrører perioden 1. april 2018 - 30. juni 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 DKK	1/4 2018 - 30/6 2018 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	5.148.851	1.026.633
Andre driftsindtægter		625.000	0
Andre eksterne omkostninger		-29.954	-18.077
Bruttoresultat		5.743.897	1.008.556
Personaleomkostninger	1	-125.000	0
Resultat før finansielle poster		5.618.897	1.008.556
Andre finansielle indtægter	3	463.845	414.242
Andre finansielle omkostninger	4	-230.456	-21.487
Resultat før skat		5.852.286	1.401.311
Skat af årets resultat	5	-160.304	-83.111
Årets resultat		5.691.982	1.318.200

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	108.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.008.851	-683.367
Overført resultat	1.575.131	2.001.567
	5.691.982	1.318.200

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2018/19 DKK	30/6 2018 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	12.783.107	8.774.256
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.250.000	2.250.000
Andre tilgodehavender		63.465	281.190
Finansielle anlægsaktiver		15.096.572	11.305.446
Anlægsaktiver		15.096.572	11.305.446
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.391.988	7.717.877
Andre tilgodehavender		141.645	136.865
Tilgodehavender		3.533.633	7.854.742
Værdipapirer		7.705.853	10.162.281
Likvide beholdninger		1.960.081	61.402
Omsætningsaktiver		13.199.567	18.078.425
Aktiver		28.296.139	29.383.871

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2018/19 DKK	30/6 2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.497.033	1.488.182
Overført resultat		17.526.116	15.950.985
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	0
Egenkapital		23.256.149	17.564.167
Selskabsskat		1.588.989	7.881
Anden gæld		0	750.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	1.588.989	757.881
Kreditinstitutter		0	7.591.638
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.750	24.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		668.519	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.505.073	1.600.167
Selskabsskat	7	190.859	372.518
Anden gæld	7	1.053.800	1.472.750
Kortfristede gældsforpligtelser		3.451.001	11.061.823
Gældsforpligtelser		5.039.990	11.819.704
Passiver		28.296.139	29.383.871
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	1.488.182	15.950.985	0	17.564.167
Årets resultat	0	4.008.851	1.575.131	108.000	5.691.982
Egenkapital 30. juni	125.000	5.497.033	17.526.116	108.000	23.256.149

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u> DKK	<u>1/4 2018 - 30/6</u> 2018 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	125.000	0
	<u>125.000</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>0</u>
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	5.548.851	1.126.633
Afskrivning af goodwill	-400.000	-100.000
	<u>5.148.851</u>	<u>1.026.633</u>
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	94.863	547
Andre finansielle indtægter	368.982	413.695
	<u>463.845</u>	<u>414.242</u>
4 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	17.803	0
Andre finansielle omkostninger	212.653	21.487
	<u>230.456</u>	<u>21.487</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	160.291	83.111
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13	0
	<u>160.304</u>	<u>83.111</u>

Noter til årsregnskabet

	2018/19 DKK	30/6 2018 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	7.286.074	1.774.436
Tilgang i årets løb	0	5.511.638
Kostpris 30. juni	<u>7.286.074</u>	<u>7.286.074</u>
Værdireguleringer 1. juli	1.488.182	2.171.549
Årets resultat	5.548.851	1.126.633
Udbytte til moderselskabet	-1.140.000	-1.710.000
Afskrivning på goodwill	-400.000	-100.000
Værdireguleringer 30. juni	<u>5.497.033</u>	<u>1.488.182</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>12.783.107</u>	<u>8.774.256</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>3.500.000</u>	<u>3.900.000</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Lesanco ApS	Gentofte, Danmark	250.000	95%	7.248.297	4.984.067
CorpusCurare ApS	Gentofte, Danmark	80.000	100%	34.394	-37.206
Alreth Ejendomme ApS	Gentofte, Danmark	50.000	100%	272.725	222.725
Dan Smedien A/S	Bjæverskov, Danmark	500.000	100%	2.090.106	647.848

Noter til årsregnskabet

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018/19 DKK	30/6 2018 DKK
Selskabsskat		
Mellem 1 og 5 år	1.588.989	7.881
Langfristet del	1.588.989	7.881
Inden for 1 år	190.859	372.518
	1.779.848	380.399
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	0	750.000
Langfristet del	0	750.000
Øvrig kortfristet gæld	1.053.800	1.472.750
	1.053.800	2.222.750

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Værdipapirsdeposter til en samlet regnskabsmæssig værdi af	7.705.853	10.162.281
--	-----------	------------

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.778.494. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring til fordel for CorpusCurare ApS's kreditorer. Støtte- og tilbagetrædelseserklæringen er gældende indtil 30/6 2020. Støtteerklæringen er begrænset til DKK 100.000.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Alreth ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 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.

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

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administration samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier og måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

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

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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