

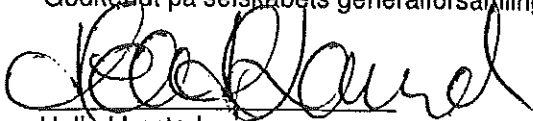
**Herstad Holding ApS  
Nørregade 7 B  
1165 København K**

**Årsrapport**

**1. januar 2015 til 31. december 2015**

**CVR-nr. 35651535**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18/7 2016



Helle Herstad  
Dirigent

TimeVision Frederiksberg  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
Falkoner Allé 1, 3.  
DK-2000 Frederiksberg

Telefon: +45 3888 0824  
Telefax: +45 3888 0855  
Mail: tv.frederiksberg@time.dk

CVR-nr.: 31 94 35 82  
Bank: 5470 1728893  
Web: www.timevision.dk

Frederiksberg - Brøndby - Stagelse  
Member of IEC - www.iecnet.net

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>4</b>
<b>Revisors erklæringer</b>	<b>5</b>
<b>Anvendt regnskabspraksis</b>	<b>6</b>
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>9</b>
<b>Balance, aktiver</b>	<b>10</b>
<b>Balance, passiver</b>	<b>11</b>
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>12</b>
<b>Noter</b>	<b>13</b>
<b>Andre noteoplysninger</b>	<b>14</b>

<b>Selskab</b>	Herstad Holding ApS Nørregade 7 B 1165 København K
	CVR-nr.: 35651535
<b>Direktion</b>	Helle Herstad
<b>Revisor</b>	TimeVision Frederiksberg Godkendt Revisionsaktieselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar 2015 til 31. december 2015 for Herstad Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Det er vores opfattelse, at virksomheden opfylder betingelserne for fravalg af revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 27. juni 2016

**Direktionen:**



Helle Herstad

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### Til den daglige ledelse i Herstad Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Herstad Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Frederiksberg, den 27. juni 2016

**TimeVision Frederiksberg**  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
CVR. nr.: 31943582

Gert Hunsøe  
Registreret Revisor

## Generelt

Årsregnskabet er aflagt med henblik på at give et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

## Indregning og måling

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den foregående regnskabsperiode.

## Generelle indregningsmetoder

I resultatopgørelsen indregnes indtægter og udgifter i takt med at de indtjenes, herunder 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 i de følgende afsnit nedenfor.

Visse finansielle aktiver og gældsforpligtelser måles efterfølgende til (amortiseret) kostpris.

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

### Bruttofortjeneste

Ledelsen har i overensstemmelse med årsregnskabsloven valgt at sammendrage en række regnskabsposter i regnskabsposten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjenesten omfatter årets andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter afskrivning af merværdier ved anskaffelsen.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder renteindtægter og -omkostninger vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Skat

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 til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning indenfor koncernen. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor dattervirksomheder indtræder i koncernen og frem til det tidspunkt, hvor det udgår af koncernen. Virksomheden er administrations-selskab 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.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsregnskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender samt eventuelt ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til amortiseret kostpris. For kortfristede tilgodehavender svarer dette normalt til den pålydende værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

#### Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## **Gældsforpligtelser**

Gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nettorealiseringsværdi.

## **Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.



2015 DKK	2014 DKK
-------------	-------------

Perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015

Bruttofortjeneste	-3.750	-8.563
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-3.750</b>	<b>-8.563</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-81.085	74.554
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-2.063	-1.959
Andre finansielle omkostninger	-478	-434
<b>Resultat før skat</b>	<b>-87.376</b>	<b>63.598</b>
Skat af årets resultat	0	2.622
<b>Årets resultat</b>	<b>-87.376</b>	<b>66.220</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-87.376	66.220
<b>Forslag til resultatdisponering i alt</b>	<b>-87.376</b>	<b>66.220</b>

## Balance

---

	2015 DKK	2014 DKK
<b>Aktiver pr. 31. december 2015</b>		
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	83.814	164.899
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>83.814</b>	<b>164.899</b>
<hr/>		
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>83.814</b>	<b>164.899</b>
<hr/>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	42.586
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>0</b>	<b>42.586</b>
<hr/>		
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>24.420</b>	<b>24.420</b>
<hr/>		
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>24.420</b>	<b>67.006</b>
<hr/>		
<b>Aktiver i alt</b>	<b>108.234</b>	<b>231.905</b>
<hr/>		

## Balance

---

**TIMEVISION**

REVISION OG SKAT

	2015 DKK	2014 DKK
<b>Passiver pr. 31. december 2015</b>		
2 Virksomhedskapital	50.000	50.000
Overkurs ved emission	14.845	14.845
Overført resultat	-21.156	66.220
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>43.689</b>	<b>131.065</b>
<hr/>		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	13.775	0
3 <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13.775</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.100	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	35.777	90.070
Selskabsskat	0	5.770
Anden gæld	5.893	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>50.770</b>	<b>100.840</b>
<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>64.545</b>	<b>100.840</b>
<hr/>		
<b>Passiver i alt</b>	<b>108.234</b>	<b>231.905</b>

**Egenkapitalændringer**

Egenkapital primo	131.065	64.845
Overført resultat	-87.376	66.220
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>43.689</b>	<b>131.065</b>

**Specifikation af egenkapitalen**

Virksomhedskapital, primo	50.000	50.000
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
Overkurs ved emission, primo	14.845	14.845
<b>Overkurs ved emission i alt</b>	<b>14.845</b>	<b>14.845</b>
Overført resultat, primo	66.220	0
Overført via resultatdisponering	-87.376	66.220
<b>Overført resultat i alt</b>	<b>-21.156</b>	<b>66.220</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>43.689</b>	<b>131.065</b>

**1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Samlet anskaffelsessum primo	90.345	64.845
Tilgang	0	50.000
Afgang til kostpriser	0	-24.500
<b>Samlet anskaffelsessum</b>	<b>90.345</b>	<b>90.345</b>
Værdireguleringer, primo	74.554	0
Årets resultatandele	-81.085	74.554
<b>Samlet værdiregulering</b>	<b>-6.531</b>	<b>74.554</b>

<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>83.814</b>	<b>164.899</b>
---	---------------	----------------

Kapitalandele består af anparter i Herstad.dk ApS, med hjemsted i Københavns Kommune, nom. DKK 50.000. Ejerandelen er 100 %. Årets resultat i selskabet udgør TDKK -98 og egenkapitalen udgør TDKK 56.

Kapitalandele består af anparter i Relodeck ApS, med hjemsted i Københavns Kommune, nom. DKK 50.000. Ejerandelen er 51 %. Årets resultat i selskabet udgør TDKK 34 og egenkapitalen udgør TDKK 54.

**2 Virksomhedskapital**

Virksomhedskapital, primo	50.000	50.000
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.

**3 Langfristede gældsforpligtelser i alt**

Af den langfristede del af gældsforpligtelser TDKK 14 forfalder TDKK 0 efter 5 år.

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at eje ejerandele i andre virksomheder og dermed beslægtet virksomhed.

### **Eventualforpligtelser**

Ingen.

### **Sikkerhedsstillelser og pantsætninger**

Ingen.