

HRSA Holding ApS

Christian X's Alle 144, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 36 71 77 34

**Årsrapport for perioden
1. oktober 2016 til 30. september 2017**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 03/04 2018

Henrik Ranis Stockholm Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	6
Balance 30. september	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for HRSA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 3. april 2018

Direktion

Henrik Ranis Stockholm Andersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HRSA Holding ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Manglende konklusion

Vi er blevet valgt til at revidere årsregnskabet for HRSA Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi udtrykker ingen konklusion om årsregnskabet. På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

Grundlag for manglende konklusion

Vi har ved vores revision af årsregnskabet for 2016/17 ikke kunne fremskaffe tilstrækkeligt og egnet dokumentation for den indregnede værdi af kapitalandele i associerede virksomheder, idet ledelsen ikke har kunnet fremskaffe de nødvendige oplysninger til bedømmelse af værdiansættelsen heraf. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuel nedskrivning af den indregnede værdi på 354 mio. kr. er nødvendig. Det har ikke været muligt at opgøre den mulige indvirkning heraf på resultat, egenkapital og balance.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden til note 1 i årsregnskabet, hvor ledelsen har redegjort for usikkerheden forbundet med indregning og måling af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores ansvar er at udføre en revision af årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for manglende konklusion", har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en revisionskonklusion om 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 krav.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi afgiver derfor ikke en udtalelse om ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Manglende ajourføring af registrering i Erhvervsstyrelsens ejerregister

Selskabet har ikke overholdt lovgivningens krav om registrering af ændringer i ejerkredsen i Erhvervsstyrelsens ejerregister, hvormed ledelsen kan ifalde ansvar.

København, den 3. april 2018

Baker Tilly Denmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Schwensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32172

Peter Aagesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41287

Selskabsoplysninger

Selskabet

HRSA Holding ApS
Christian X's Alle 144
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 36 71 77 34

Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Stiftet: 20. april 2015

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Direktion

Henrik Ranis Stockholm Andersen, direktør

Revision

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og anparter i andre selskaber samt køb og salg af fast ejendom med henblik på investering og videresalg.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet erhvervede i regnskabsåret 2015/16 kapitalandele i selskaberne Dracco Brands Holding ApS og Dracco Group Holding ApS for i alt 442,7 mio. kr.

I perioden efter erhvervelsen af kapitalandelene har indtægterne været faldende. Datterselskaberne arbejder i den forbindelse på at re-positionere sig på markedet. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 11 år vil medføre en stigning i indtjeningen over de kommende år.

Som følge af usikkerheden omkring den fremtidige indtjening såvel som den realiserede nedgang i salgsindtægter fra virksomhedens væsentligste brand, forekommer usikkerhed ved måling af værdien af kapitalandele. Den indregnede værdi på 354 mio. kr. efter nedskrivninger svarer til 80 % af den oprindelige kostpris. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 11 år vil medføre en stigning i indtjening over de kommende år, hvorfor ledelsen vurderer at selskabets kapitalandele er korrekt værdiansat.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på kr. 162.578, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på kr. 348.784.224.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2016/17	2015/16
	kr.	kr. (18 mdr.)
Bruttotab	-11.955	-18.850
Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-88.535.000
Finansielle indtægter	0	1.050
Finansielle omkostninger	-150.623	-225.400
Resultat før skat	-162.578	-88.778.200
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-162.578	-88.778.200
 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-162.578	-88.778.200
	-162.578	-88.778.200

Balance 30. september

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	354.140.002	354.140.002
Finansielle anlægsaktiver		354.140.002	354.140.002
Anlægsaktiver i alt		354.140.002	354.140.002
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	36.050
Tilgodehavender		0	36.050
Likvide beholdninger		2.490	3.750
Omsætningsaktiver i alt		2.490	39.800
Aktiver i alt		354.142.492	354.179.802

Balance 30. september

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		50.001	50.001
Overført resultat		348.734.223	348.896.801
Egenkapital		348.784.224	348.946.802
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.613	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.338.950	5.225.000
Anden gæld		8.705	8.000
Kortfristede gældsforpligtelser		5.358.268	5.233.000
Gældsforpligtelser i alt		5.358.268	5.233.000
Passiver i alt		354.142.492	354.179.802
Usikkerhed ved indregning og måling	1		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	50.001	348.896.801	348.946.802
Årets resultat	0	-162.578	-162.578
Egenkapital 30. september	<u>50.001</u>	<u>348.734.223</u>	<u>348.784.224</u>

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet erhvervede i regnskabsåret 2015/16 kapitalandele i selskaberne Dracco Brands Holding ApS og Dracco Group Holding ApS for i alt 442,7 mio. kr.

I perioden efter erhvervelsen af kapitalandelene har indtægterne været faldende. Datterselskaberne arbejder i den forbindelse på at re-positionere sig på markedet. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 11 år vil medføre en stigning i indtjeningen over de kommende år.

Som følge af usikkerheden omkring den fremtidige indtjening såvel som den realiserede nedgang i salgsindtægter fra virksomhedens væsentligste brand, forekommer usikkerhed ved måling af værdien af kapitalandele. Den indregnede værdi på 354 mio. kr. efter nedskrivninger svarer til 80 % af den oprindelige kostpris. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 11 år vil medføre en stigning i indtjening over de kommende år, hvorfor ledelsen vurderer at selskabets kapitalandele er korrekt værdiansat.

	2017 kr.	2016 kr.
2 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	442.675.002	0
Tilgang i årets løb	0	442.675.002
Kostpris 30. september	<u>442.675.002</u>	<u>442.675.002</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-88.535.000	0
Årets nedskrivninger	0	-88.535.000
Værdireguleringer 30. september	<u>-88.535.000</u>	<u>-88.535.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>354.140.002</u>	<u>354.140.002</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HRSA Holding ApS for 2016/17 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.

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

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administrationsomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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 samt for betalte acontoskatter.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.