

AKTIESELSKABET AF 1.12.2016
Fredskovvej
7330 Brande
CVR NR. 38 22 62 58

ÅRSRAPPORT 2016/2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Aarhus, den 23. november 2017



Lise Kaae
Dirigent

BESTSELLER*

ÅRSRAPPORTENS INDHOLD

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 - 3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. december 2016 - 31. juli 2017	
Anvendt regnskabspraksis	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Forslag til resultatdisponering	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til resultatopgørelse og balance	11 - 12

PÅTEGNING

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2016 – 31. juli 2017 for Aktieselskabet af 1.12.2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2016 – 31. juli 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 23. november 2017

Direktionen:



Lise Kaae

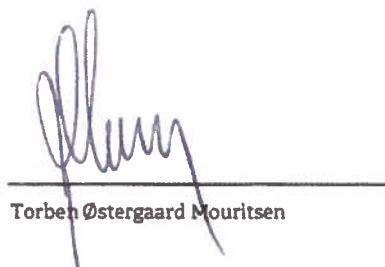
Bestyrelsen:



Jan Dal Lehrmann (formand)
formand



Lise Kaae



Torben Østergaard Mouritsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aktieselskabet af 1.12.2016

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet af 1.12.2016 for regnskabsåret 1. december 2016 - 31. juli 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2016 - 31. juli 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for revisionen

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis 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 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

► Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

► Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

► Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

► Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

► Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen 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.

Aarhus, den 23. november 2017

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING**Selskabsoplysninger:**

Selskab:	Aktieselskabet af 1.12.2016 Fredskovvej 5 7330 Brande			
	CVR-nr.:	38 22 62 58		
Hovedaktivitet:	Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.			
Regnskabsår:	1. august - 31. juli			
Første regnskabsperiode	1. december 2016 - 31. juli 2017			
Ejerforhold:	Selskabet er ejet:			
	68,37 % af	12,49 % af	10,49 % af	8,64 % af
	Aktieselskabet af 17.9.2014 Fredskovvej 5 7330 Brande	BOK Invest ApS Strandmarksvej 21 8240 Risskov	TMOU Holding ApS Niels Ebbesens Vej 16 8660 Skanderborg	Lehrmann Holding ApS Gardes Allé 26 2900 Hellerup
Bestyrelse:	Jan Dal Lehrmann (formand) Lise Kaae Torben Østergaard Mouritsen			
Direktion:	Lise Kaae			
Revision:	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C CVR-nr.: 30 70 02 28			
Generalforsamling:	Den ordinære generalforsamling afholdes den 23. november 2017.			

Årsregnskab 1. august 2016 - 31. juli 2017

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder og visse bestemmelser for klasse C.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Aktieselskabet af 1.12.2016 og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Heartland A/S.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Valutakursgevinster og -tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta er omregnet til balancedagens kurser. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller forpligtelsens opståen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året, og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, herunder omkostninger til kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber

Resultat af kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivninger på goodwill.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske koncernforbundne virksomheder.

Aktieselskabet af 1.8.2007 fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af Aktieselskabet af 1.8.2007.

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.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Aktiver

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter indre værdis metode til den forholdsmæssige ejede andel af virksomhedens egenkapital med tillæg af eventuel goodwill og fradrag fra koncerninterne avancer. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Passiver

Kortfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Resultatopgørelse for perioden 21. april 2017 til 31. august 2017

Note	2016/17 (DKK)
Andre eksterne omkostninger	<u>-18.727</u>
Resultat af primær drift	-18.727
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>-103.542.224</u>
Resultat før skat	-103.560.951
1 Skat af årets resultat	<u>4.114</u>
Årets resultat	<u>-103.556.837</u>
 Forslag til resultatdisponering	
Overførsel til næste år	<u>-103.556.837</u>

Balance pr. 31. juli

Note	2017 (DKK)
AKTIVER	
Finansielle anlægsaktiver	
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>1.888.099.662</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.888.099.662</u>
Tilgodehavender	
Tilgodehavende selskabsskat	<u>4.114</u>
	<u>4.114</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>4.114</u>
Aktiver i alt	<u><u>1.888.103.776</u></u>

Balance pr. 31. juli

Note	2017 (DKK)
PASSIVER	
3 Egenkapital	
Aktiekapital	4.000.000
Overført overskud	<u>1.884.084.776</u>
	<u>1.888.084.776</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.000
Anden gæld	<u>10.000</u>
	<u>19.000</u>
Passiver i alt	<u><u>1.888.103.776</u></u>
4 Eventualposter og andre forpligtelser	
5 Begivenheder efter balancedagen	
6 Nærtstående parter	

Egenkapitalopgørelse pr. 31. juli

	<u>Aktiekapital</u> (DKK)	<u>Overført overskud</u> (DKK)	<u>I alt</u> (DKK)
Stiftelse pr. 21. april 2017	500.000	0	500.000
Kapitalforhøjelse	3.500.000	1.987.861.613	1.991.361.613
Kursregulering af kapitalandele	0	-220.000	-220.000
Årets resultat	0	-103.556.837	-103.556.837
Saldo pr. 31. juli 2017	<u>4.000.000</u>	<u>1.884.084.776</u>	<u>1.888.084.776</u>

Noter til resultatopgørelse og balance

	2016/17 (DKK)
Note 1: Skat af årets resultat	
Årets aktuelle skat	-4.114
	<u>-4.114</u>

Note 2: Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Tilknyttede virksomheder (DKK)
Kostpris pr. 1. december 2016	0
Årets tilgang	1.991.861.886
Kostpris pr. 31. juli 2017	<u>1.991.861.886</u>
Regulering pr. 1. december 2016	0
Valutakursregulering	-220.000
Resultat	-103.542.224
Regulering pr. 31. juli 2017	<u>-103.762.224</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. juli 2017	<u>1.888.099.662</u>
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	<u>1.785.645.755</u>

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Normal A/S	Skanderborg, Danmark	100,00%

Note 3: Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

1.000.000 A-aktier á 1 DKK
 1.000.000 B-aktier á 1 DKK
 1.000.000 C-aktier á 1 DKK
 1.000.000 D-aktier á 1 DKK

For hver A- og C-aktie gives ret til én stemme på generalforsamlingen. B- og D-aktier er ikke tillagt stemmeret eller repræsentationsret.

Note 4: Eventualposter og andre forpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Aktieselskabet af 1.8.2007, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note 5: Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som væsentligt har påvirket den finansielle stilling.

Note 6: Nærtstående parter

Selskabet er ejet:

68,37 % af Aktieselskabet af 17.9.2014, Fredskovvej, 7330 Brande.

Aktieselskabet af 17.9.2014 er ejet 100 % af Brightfolk A/S, Fredskovvej, 7330 Brande.

Brightfolk A/S er ejet 100 % af Heartland, Inge Lehmanns Gade 2, 800 Aarhus C

Heartland A/S er 100 % ejet af Aktieselskabet af 1.8.2007, Inge Lehmanns Gade 2, 8000 Aarhus C.

Aktieselskabet af 1.8.2007 er 100 % personligt ejet af Anders Holch Povlsen.

12,49 % af BOK Invest ApS, Strandmarksvej 21, 8240 Risskov.

BOK Invest ApS er 100 % personligt ejet af Bo Ewald Kristensen.

10,49 % af TMOU Holding ApS, Niels Ebbesens Vej 16, 8660 Skanderborg.

TMOU Holding ApS er 100 % personligt ejet af Torben Østergaard Mouritsen.

8,64 % af Lehrmann Holding ApS, Gardes Allé 26, 2900 Hellerup.

Lehrmann Holding ApS er 100 % personligt ejet af Jan Dal Lehrmann.

Aktieselskabet af 1.12.2016's regnskab er konsolideret ind i koncernregnskabet for Heartland A/S og Aktieselskabet af 1.8.2007.