
H.H. Holding ApS

Studiestræde 61, 1554 København V

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 71 30 82 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/12 2016

Ib Yde
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for H.H. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. december 2016

Direktion

Claus Henrik Hildebrandt

Bestyrelse

Jørgen Henrik Hildebrandt
formand

Aase Hildebrandt

Claus Henrik Hildebrandt

Lene Hildebrandt Hammer

Dorte Hildebrandt

Niels Jørgen Soldbro

Ib Yde

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i H.H. Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for H.H. Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor

René Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

H.H. Holding ApS
Studivestrate 61
1554 København V

CVR-nr.: 71 30 82 19
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Jørgen Henrik Hildebrandt, formand
Aase Hildebrandt
Claus Henrik Hildebrandt
Lene Hildebrandt Hammer
Dorte Hildebrandt
Niels Jørgen Soldbro
Ib Yde

Direktion

Claus Henrik Hildebrandt

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for H.H. Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i koncernen har i lighed med tidligere år bestået i hoteldrift, udlejningsvirksomhed samt investering i værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 23.050.357, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 91.724.782.

Det underliggende 100% ejede datterselskab Ejendomsselskabet Katarina A/S' nuværende hovedlejer fraflytter lejemålet i 2017. I den forbindelse foretages totalombygning af lokalerne, hvorefter al indvendig indretning skrottes. Det har medført, at den regnskabsmæssige værdi er nedskrevet i 2015/16 med 44 mio.kr., som således har påvirket resultatet i H.H. Holding negativt. Ejendommens dagsværdi er væsentlig højere end den indregnede værdi.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	-22.467.413	22.464.734
Andre eksterne omkostninger		-715.118	-955.190
Bruttoresultat		-23.182.531	21.509.544
Resultat før finansielle poster		-23.182.531	21.509.544
Andre finansielle indtægter	1	175.350	97.279
Andre finansielle omkostninger	2	-165.018	-12.502
Resultat før skat		-23.172.199	21.594.321
Skat af årets resultat	3	121.842	204.547
Årets resultat		-23.050.357	21.798.868

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	11.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-45.828.277	10.155.574
Overført resultat		22.777.920	643.294
		-23.050.357	21.798.868

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	84.283.247	130.111.524
Finansielle anlægsaktiver		84.283.247	130.111.524
Anlægsaktiver		84.283.247	130.111.524
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.416.629	8.323.329
Udskudt skatteaktiv		69.383	0
Selskabsskat		72.169	204.547
Tilgodehavender		7.558.181	8.527.876
Likvide beholdninger		47.854	31
Omsætningsaktiver		7.606.035	8.527.907
Aktiver		91.889.282	138.639.431

Balance 30. september

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		31.347.750	77.176.027
Overført resultat		60.177.032	45.759.976
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	11.000.000
Egenkapital	5	91.724.782	134.136.003
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.374.866
Selskabsskat		0	2.024.062
Anden gæld		164.500	104.500
Kortfristede gældsforpligtelser		164.500	4.503.428
Gældsforpligtelser		164.500	4.503.428
Passiver		91.889.282	138.639.431
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	175.350	97.279
	<u>175.350</u>	<u>97.279</u>
2 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	19.953	12.340
Andre finansielle omkostninger	145.065	162
	<u>165.018</u>	<u>12.502</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-72.169	-204.547
Årets udskudte skat	-69.383	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	19.710	0
	<u>-121.842</u>	<u>-204.547</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	52.935.497	42.935.497
Tilgang i årets løb	0	10.000.000
Kostpris 30. september	<u>52.935.497</u>	<u>52.935.497</u>
Værdireguleringer 1. oktober	77.176.027	67.020.453
Årets resultat	-22.467.413	22.464.734
Udbytte fra datterselskab	-15.000.000	-12.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-4.985.807	-753.603
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-3.375.057</u>	<u>444.443</u>
Værdireguleringer 30. september	<u>31.347.750</u>	<u>77.176.027</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>84.283.247</u>	<u>130.111.524</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Aktieselskabet Badeanstalten					
København	København	1.080.000	100%	44.291.858	-26.907.095
Vægtergården ApS	København	80.000	100%	499.164	102.685
Neptun Hotelejeendomme ApS	København	29.080.000	100%	<u>39.492.225</u>	<u>4.336.997</u>
				<u>84.283.247</u>	<u>-22.467.413</u>

Det af Aktieselskabet Badeanstalten København 100% ejede datterselskab Ejendomsselskabet Katarina A/S' nuværende hovedlejer fraflytter lejemålet i 2017. I den forbindelse foretages totalombygning af lokalerne, hvorefter al indvendig indretning skrottes. Det medfører, at restsaldoen er nedskrevet i 2015/16. Dette har medført en ekstraordinær nedskrivning på 44 mio.kr., som således også har påvirket resultatet i H.H. Holding negativt. Ejendommens dagsværdi er væsentlig højere end den indregnede værdi.

Noter til årsregnskabet

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	200.000	77.176.027	45.759.976	11.000.000	134.136.003
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-11.000.000	-11.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-8.360.864	0	-8.360.864
Årets resultat	0	-45.828.277	22.777.920	0	-23.050.357
Egenkapital 30. september	200.000	31.347.750	60.177.032	0	91.724.782

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-anparter	36	18.000
B-anparter	162	162.000
C-anparter	18	18.000
D-anparter	4	2.000
		200.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år bortset fra, at anpartskapitalen i 2013/14 blev udvidet med 2 klasser (C- og D-anparter).

A- og B-anparter har 1 stemme pr. anpart og C- og D-anparter 10 stemmer pr. anpart. A-anparter har endvidere en forlodsudbytteret.

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

H.H. Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for gældsforpligtelser i Ejendomsselskabet Katarina A/S, Aktieselskabet Badeanstalten København og Neptun Hotelejendomme ApS.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Noter til årsregnskabet

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Claus Holding ApS
Studivstræde 61
1554 København V

Lene Holding ApS
Studivstræde 61
1554 København V

Dorte Holding ApS
Studivstræde 61
1554 København V

Jørgen Henrik Hildebrandt
Rungsted Strandvej 60B
2960 Rungsted Kyst

Aase Hildebrandt
Rungsted Strandvej 60B
2960 Rungsted Kyst

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Claus Holding ApS, Studivstræde 61, 1554 København V.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for H.H. Holding ApS for 2015/16 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 2015/16 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Claus Holding ApS, Studiestræde 61, 1554 København V har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger m.v.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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 koncernforbundne danske selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

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.