

# ELLAB HOLDING A/S

Trollesmindealle 25  
3400 Hillerød

Årsrapport  
1. maj 2015 - 30. april 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**10/08/2016**

---

**Sys Agnes Roving**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	14
----------------------------	----

Noter .....	15
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	ELLAB HOLDING A/S Trollesmindealle 25 3400 Hillerød  Telefonnummer: 44949214  CVR-nr: 87803228 Regnskabsår: 01/05/2015 - 30/04/2016
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank Hovedvejen 109 2600 Glostrup
<b>Revisor</b>	DVU STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB Hørkær 1, 1 2730 Herlev DK Danmark CVR-nr: 21860506 P-enhed: 1005265189

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 – 30. april 2016 for Ellab Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 – 30. april 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 24/06/2016

## Direktion

Hans Jørgen Leo Nielsen

## Bestyrelse

Sys Agnes Roving

Hans Jørgen Leo Nielsen

Peter Krogh

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ELLAB HOLDING A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ELLAB HOLDING A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 handlinger 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Herlev, 24/06/2016

Henrik Volland  
Statsautoriseret revisor  
DVU STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB  
CVR: 21860506

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet består i besiddelse af fast ejendom og passiv investering i aktier i tilknyttede virksomheder.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 14.186 t.kr. er tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Herudover har virksomheden valgt at følge reglerne for klasse C om måling af kapitalandele i associerede virksomheder i henhold til indre værdis metode.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som foregående år.

Om den anvendte regnskabspraksis kan i øvrigt oplyses følgende:

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter 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 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.

## Resultatopgørelse

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til kontorhold, husleje og afskrivninger.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægterne indeholder den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.



## Balance

### Materielle anlægsaktiver

Grunde måles til kostpris.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages der ikke afskrivninger på grunde.

Aktiver med en kostpris på under 14 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedens resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen

### 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. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 %.

**Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**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 finansiel post.

# Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. apr 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Ejendomsomkostninger .....		-337.462	-215.983
Administrationsomkostninger .....		-472.931	-690.812
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....		19.979.808	17.614.439
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>19.169.415</b>	<b>16.707.644</b>
Personaleomkostninger .....	1	-553.275	-553.452
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>18.616.140</b>	<b>16.154.192</b>
Andre finansielle indtægter .....		4.606.633	9.130.472
Øvrige finansielle omkostninger .....		-8.978.463	-1.625.889
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>14.244.310</b>	<b>23.658.775</b>
Skat af årets resultat .....	2	-58.137	-14.951
<b>Årets resultat .....</b>		<b>14.186.173</b>	<b>23.643.824</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		0	6.423.912
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		1.979.808	-2.385.561
Overført resultat .....		12.206.365	19.605.473
<b>I alt .....</b>		<b>14.186.173</b>	<b>23.643.824</b>

# Balance 30. april 2016

## Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Grunde og bygninger .....		11.442.780	11.442.780
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>3</b>	<b>11.442.780</b>	<b>11.442.780</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		31.367.190	29.387.382
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>4</b>	<b>31.367.190</b>	<b>29.387.382</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>42.809.970</b>	<b>40.830.162</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		500.000	1.400.125
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		2.119	2.253.515
Tilgodehavende skat .....		719.734	369.718
Andre tilgodehavender .....		258.627	152.992
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>1.480.480</b>	<b>4.176.350</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		77.460.460	71.219.859
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>77.460.460</b>	<b>71.219.859</b>
Likvide beholdninger .....		2.864.856	785.323
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>81.805.796</b>	<b>76.181.532</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>124.615.766</b>	<b>117.011.694</b>

# Balance 30. april 2016

## Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv. ....		5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		14.610.190	12.630.382
Overført resultat .....		104.778.993	92.572.628
Forslag til udbytte .....		0	6.423.912
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>124.389.183</b>	<b>116.626.922</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		29.132	29.132
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>29.132</b>	<b>29.132</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		109.500	331.457
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		87.951	24.183
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>197.451</b>	<b>355.640</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>197.451</b>	<b>355.640</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>124.615.766</b>	<b>117.011.694</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. maj 2015 - 30. apr 2016

	<b>Registreret kapital mv.</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital, primo .....	5.000.000	12.630.382	92.572.628	6.423.912	116.626.922
Betalt udbytte .....				-6.423.912	-6.423.912
Årets resultat .....		1.979.808	12.206.365		14.186.173
Egenkapital, ultimo .....	5.000.000	14.610.190	104.778.993	0	124.389.183

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Løn og gager	549.996	549.996
Andre omkostninger til social sikring	3.279	3.456
	<u>553.275</u>	<u>553.452</u>

## 2. Skat af årets resultat

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Aktuel skat	-58.137	-14.951
Ændring af udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	<u>-58.137</u>	<u>-14.951</u>

## 3. Materielle anlægsaktiver i alt

	Grunde og bygninger kr.
Kostpris primo	11.442.780
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>11.442.780</b></u>
Opskrivninger primo	0
Årets opskrivning	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u><b>0</b></u>
Af- og nedskrivning primo	0
Årets afskrivning	0
Tilbageførsel ved afgang	0
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<u><b>0</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>11.442.780</b></u>

#### 4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	16.757.000
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.757.000</b>
Nettoopskrivninger primo	12.630.382
Andel i årets resultat	19.979.808
Udloddet udbytte	-18.000.000
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>14.610.190</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>31.367.190</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel
Ellab A/S A/S, Hillerød	40 %
Ellab Properties A/S, Hillerød	40 %

#### 5. Oplysning om ejerskab

##### Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Ellab-Fonden, Hillerød.