

Morten Brandis Holding ApS

CVR-nr. 28 98 31 66

c/o Morten Brandis, Emdrup Banke 116
2100 København Ø.

Årsrapport 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære
generalforsamling den 12. juli 2012



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2011 - 30. april 2012 for Morten Brandis 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. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. juli 2012

I direktionen:



Morten Brandis

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Morten Brandis Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Morten Brandis Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, 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 fejl-information, 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, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 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.

Birkerød, den 12. juli 2012

**Piaster Revisorerne,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**



Steen Dahl Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Morten Brandis Holding ApS c/o Morten Brandis, Emdrup Banke 116 2100 København Ø.
	CVR-nr.: 28 98 31 66
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Direktion	Morten Brandis
Revisor	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Abildgårdsparken 8A 3460 Birkerød
Pengeinstitut	Danske Bank Nytorv Afdeling Frederiksberggade 1 1012 København K.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i lighed med tidligere i investering i aktier i tilknyttede virksomheder samt anden form for investeringsvirksomhed.

Usædvanlige forhold

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der foreligger ingen betydningsfulde usikkerheder i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret har som følge af en række større nedrivningsopgaver i selskabets dattervirksomhed resulteret i et overskud i overensstemmelse med, hvad der var forventet.

Årets resultat anses derfor for tilfredsstillende.

For det kommende regnskabsår forventes færdiggørelsen af de igangværende større nedrivningsopgaver i dattervirksomheden samt tilgang af nye projekter at resultere i et lavere aktivitetsniveau og et positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2011/12	2010/11
Distributionsomkostninger		0	0
Administrationsomkostninger		-6.750	-7.250
Driftsresultat		-6.750	-7.250
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	2.056.874	61.970
Finansielle indtægter	2	18.023	0
Finansielle omkostninger		-92.777	-92.293
Ordinært resultat før skat		1.975.370	-37.573
Skat af årets resultat	1	24.882	24.886
Årets resultat		2.000.252	-12.687
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		38.555	-12.687
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.913.397	0
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser		48.300	0
Disponeret i alt		2.000.252	-12.687

Balance pr. 30. april

Aktiver

	Note	2012	2011
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	4.457.897	2.401.023
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	0	211.413
Finansielle anlægsaktiver		4.457.897	2.612.436
Anlægsaktiver		4.457.897	2.612.436
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		74.986	0
Andre tilgodehavender		0	10.240
Udskudte skatteaktiver	4	17.230	67.334
Tilgodehavender		92.216	77.574
Likvide beholdninger		4.686	7.025
Omsætningsaktiver		96.902	84.599
Aktiver i alt		4.554.799	2.697.035

Balance pr. 30. april

Passiver

	Note	2012	2011
Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.913.397	0
Overført resultat		957.392	918.837
Egenkapital	3	2.995.789	1.043.837
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	18.750
Selskabsskat		0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		48.300	0
Anden gæld		1.504.460	1.634.448
Kortfristede gældsforpligtelser		1.559.010	1.653.198
Gældsforpligtelser		1.559.010	1.653.198
Passiver i alt		4.554.799	2.697.035
Eventualforpligtelser	5		
Ejerforhold	6		

Noter

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
1 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	-24.882	0
Regulering af udskudt skat	50.104	-24.886
Underskudsudnyttelse hos sambeskattet selskab	-50.104	0
	<u>-24.882</u>	<u>-24.886</u>
2 Finansielle anlægsaktiver		
<i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>		
Kostpris 1. maj	2.544.500	2.544.500
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. april	<u>2.544.500</u>	<u>2.544.500</u>
Værdireguleringer 1. maj	-143.477	-206.009
Årets resultatandele	2.132.183	137.841
Afskrivning goodwill	-75.309	-75.309
Udbytte	0	0
Værdireguleringer 30. april	<u>1.913.397</u>	<u>-143.477</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>4.457.897</u>	<u>2.401.023</u>
specificeret således:		
Indre værdi	4.382.589	2.250.406
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Goodwill	75.308	150.617
	<u>4.457.897</u>	<u>2.401.023</u>

Noter

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Informationer, jf. seneste årsregnskab pr. 30. april 2012

	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Brandis A/S Egedal CVR-nr. 12 42 41 91	<u>100%</u>	<u>2.132.183</u>	<u>4.382.589</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder

Regnskabsmæssig gevinst ved likvidation af det associerede selskab A&K Byg A/S udgør DKK 18.023.

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
3 Egenkapital		
Anpartskapital 1. maj	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Anpartskapital 30. april	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Reserve for nettoopskrivninger 1. maj	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	<u>1.913.397</u>	<u>0</u>
Reserve for nettoopskrivninger 30. april	<u>1.913.397</u>	<u>0</u>
Reserve for nettoopskrivninger 30. april	<u>1.913.397</u>	<u>0</u>
Overført resultat 1. maj	918.837	931.524
Forslag til årets resultatfordeling	<u>38.555</u>	<u>-12.687</u>
Overført resultat 30. april	<u>957.392</u>	<u>918.837</u>
Egenkapital 30. april	<u>2.995.789</u>	<u>1.043.837</u>

Selskabskapitalen består af anparter a' nominelt DKK 1.000; ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
4 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skatteaktiv 1. maj	67.334	42.448
Regulering af udskudt skat i året	<u>-50.104</u>	<u>24.886</u>
	<u>17.230</u>	<u>67.334</u>

5 Eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig ubegrænset selvskyldnerkaution for den tilknyttede virksomhed Brandis A/S.

6 Ejerforhold

Ifølge selskabets ejerbog ejes hele selskabskapitalen af:

Morten Brandis, Emdrup Banke 116, 2100 Kbh. Ø.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, 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.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til lokaleomkostninger, kontorhold og anden administration m.m..

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinst og -tab vedrørende værdipapirer.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet Brandis A/S. Skatteeffekten af sambeskatningerne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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 og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Koncerngoodwill afskrives over 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan opgøres så anvendes kostpris for de pågældende kapitalandele eller værdipapirer.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer

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

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse.

Skyldig skat og udskudte skatteaktiver 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.

Udskudt skat måles og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 25 %.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførseldberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.