

Morten Brandis Holding ApS

CVR-nr. 28 98 31 66

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

Årsrapport 2012/13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 8. oktober 2013



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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2012 - 30. april 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. oktober 2013

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 2012 - 30. april 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold herfor skal vi gøre regnskabslæser opmærksom på den betydelige usikkerhed ved selskabets fortsatte drift, der er beskrevet i årsregnskabets note 1, hvortil der henvises. Ledelsen har valgt at aflægge årsregnskabet under forudsætningen om fortsat drift.

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 8. oktober 2013

**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.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der henvises til den beskrevne usikkerhed om fortsat drift i årsregnskabets note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Som følge af en meget lav aktivitet i datterselskabet Brandis A/S i det første kvartal efter regnskabsårets afslutning, forventes et underskud for det kommende år på ca. 1,58 mio. kr.

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2012/13	2011/12
Distributionsomkostninger		0	0
Administrationsomkostninger		-8.313	-6.750
Driftsresultat		-8.313	-6.750
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	-509.452	2.056.874
Finansielle indtægter		0	18.023
Finansielle omkostninger		-88.248	-92.777
Ordinært resultat før skat		-606.013	1.975.370
Skat af årets resultat	2	24.140	24.882
Årets resultat		-581.873	2.000.252
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-120.721	38.555
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-509.452	1.913.397
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser		48.300	48.300
Disponeret i alt		-581.873	2.000.252

Balance pr. 30. april

Aktiver

	Note	2013	2012
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	3.948.445	4.457.897
Finansielle anlægsaktiver		3.948.445	4.457.897
Anlægsaktiver		3.948.445	4.457.897
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.140	74.986
Andre tilgodehavender		0	0
Udskudte skatteaktiver	5	17.230	17.230
Tilgodehavender		41.370	92.216
Likvide beholdninger		3.318	4.686
Omsætningsaktiver		44.688	96.902
Aktiver i alt		3.993.133	4.554.799

Balance pr. 30. april

Passiver

	Note	2013	2012
Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.403.945	1.913.397
Overført resultat		836.671	957.392
Egenkapital	4	2.365.616	2.995.789
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	6.250
Selskabsskat		0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		48.300	48.300
Gæld hovedanpartshaver		35.259	0
Anden gæld		1.537.708	1.504.460
Kortfristede gældsforpligtelser		1.627.517	1.559.010
Gældsforpligtelser		1.627.517	1.559.010
Passiver i alt		3.993.133	4.554.799
Usikkerhed ved indregning eller måling	1		
Eventualforpligtelser	6		
Ejerforhold	7		

Noter

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

Fortsat drift

Datterselskabet Brandis A/S har som følge af et lavt aktivitetsniveau i 2. halvår 2012/13 realiseret et underskud for regnskabsåret 2012/13 på tkr. 434. Aktivitetsniveauet er fortsat lavt i 1. kvartal 2013/14, hvilket har medført et yderligere underskud.

Morten Brandis Holding ApS har påtaget sig ubegrænset selvskyldnerkaution for datterselskabet. Den fortsatte drift i Morten Brandis Holding ApS er derfor afhængig af datterselskabets fortsatte drift.

Datterselskabets ledelse har vurderet, at forudsætningerne for at datterselskabet opretholder sin fortsatte drift er tilstede. Ledelsen i Morten Brandis Holding ApS vurderer på denne baggrund, at forudsætningerne for at Morten Brandis Holding ApS opretholder sin fortsatte drift er tilstede.

Kapitalandel i Brandis A/S

Datterselskabet Brandis A/S er indregnet i årsregnskabet 2012/13 til ca. 3,9 mio. kr. Der er betydelig usikkerhed vedrørende værdiansættelsen af datterselskabet, idet der er usikkerhed vedrørende datterselskabets fortsatte drift.

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
2 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	-24.140	-24.882
Regulering af udskudt skat	0	50.104
Underskudsudnyttelse hos sambeskattet selskab	0	-50.104
	<u>-24.140</u>	<u>-24.882</u>

Noter

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
3 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	1.913.397	-143.477
Årets resultatandele	-434.144	2.132.183
Afskrivning goodwill	-75.308	-75.309
Udbytte	0	0
Værdireguleringer 30. april	<u>1.403.945</u>	<u>1.913.397</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>3.948.445</u>	<u>4.457.897</u>
specificeret således:		
Indre værdi	3.948.445	4.382.589
Goodwill	0	75.308
	<u>3.948.445</u>	<u>4.457.897</u>

Informationer, jf. seneste årsregnskab pr. 30. april 2013

	<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>-434.144</u>	<u>3.948.445</u>

Der henvises endvidere til beskrivelsen i note 1.

Noter

	2012/13	2011/12
4 Egenkapital		
Anpartskapital 1. maj	125.000	125.000
Anpartskapital 30. april	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivninger 1. maj	1.913.397	0
Forslag til årets resultatfordeling	-509.452	1.913.397
Reserve for nettoopskrivninger 30. april	1.403.945	1.913.397
Reserve for nettoopskrivninger 30. april	1.403.945	1.913.397
Overført resultat 1. maj	957.392	918.837
Forslag til årets resultatfordeling	-120.721	38.555
Overført resultat 30. april	836.671	957.392
Egenkapital 30. april	2.365.616	2.995.789
Selskabskapitalen består af anparter a' nominelt DKK 1.000; ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.		
5 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skatteaktiv 1. maj	17.230	67.334
Regulering af udskudt skat i året	0	-50.104
	17.230	17.230

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig ubegrænset selvskyldnerkaution for den tilknyttede virksomhed Brandis A/S. Der henvises endvidere til beskrivelsen i note 1.

7 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 anskaffelsværdien 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.