

HERBERTNATHAN & CO INTERNATIONAL A/S

Kongevejen 365
2840 Holte

Årsrapport
1. juli 2014 - 30. juni 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

12/11/2015

Herbert Nathan

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

HERBERTNATHAN & CO INTERNATIONAL A/S
Kongevejen 365
2840 Holte

CVR-nr: 27075517
Regnskabsår: 01/07/2014 - 30/06/2015

Revisor

JOOST & PARTNER REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
Egegårdsvej 39, 1
Rødovre
DK Danmark
CVR-nr: 63778710
P-enhed: 1004127790

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2014/2015 for HerbertNathan & Co International A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den valgte regnskabspraksis anses for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 27/10/2015

Direktion

Herbert Michael Nathan

Bestyrelse

Herbert Michael Nathan

Lene Førriisdahl Nathan

Jørgen Gransøe

Peter Ulka

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HERBERTNATHAN & CO INTERNATIONAL A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HERBERTNATHAN & CO INTERNATIONAL A/S for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015, 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. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, i årets løb ydet et lån til 2 af selskabets kapitalejere. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor. Der henvises til årsregnskabet note 3 og note 8

Rødovre, 27/10/2015

Jørgen Joost

Registreret Revisor

JOOST & PARTNER REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Dog med enkelte tilvalg efter regnskabsklasse C. Virksomheden har i henhold til årsregnskabslovens § 110 undladt at aflægge koncernregnskab.

Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med anerkendte regnskabsprincipper, der som udgangspunkt er uændrede i forhold til tidligere år.

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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen:

Bruttofortjeneste:

Bruttofortjenesten indeholder nettoomsætningen med fradrag af eksterne omkostninger, der omfatter omkostninger i form af lokaleomkostninger, kontorhold, reklame- og markedsføringsomkostninger.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders / associerede virksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i tilknyttede virksomhedernes skat indregnes under skat af ordinært resultat. Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Andel i associerede virksomheders skat indregnes under skat af årets 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 samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Skat og udskudt skat:

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balancen:

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder / associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder / associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt.

Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retsligt eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsrapporten fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder / associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. Ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender er værdiansat ud fra en individuel vurdering, hvorunder der er foretaget nedskrivning på de tilgodehavender, som skønnes behæftet med særlig risiko.

Udbytte:

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse for tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skat og udskudt skat:

Den forventede skyldige skat af årets skattepligtige indkomst er opført som kortfristet gæld, mens den resterende del er opført som udskudt skat under hensættelser. Hensættelse til udskudt skat dækker den skat, der skal betales, såfremt selskabets aktiver sælges til de værdier, de er opført til i årsregnskabet.

Resultatopgørelse 1. jul 2014 - 30. jun 2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Bruttoresultat		-14.579	3.423
Resultat af ordinær primær drift		-14.579	3.423
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		5.032.980	4.651.745
Ordinært resultat før skat		5.018.401	4.655.168
Skat af årets resultat	1	3.426	-838
Årets resultat		5.021.827	4.654.330
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		4.500.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		538.962	116.643
Overført resultat		-17.135	-462.313
I alt		5.021.827	4.654.330

Balance 30. juni 2015

Aktiver

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.797.323	1.258.361
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	1.797.323	1.258.361
Anlægsaktiver i alt		1.797.323	1.258.361
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	568.518
Udbytte hos associerede virksomheder		4.500.000	4.397.500
Tilgodehavende skat		3.426	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	3	0	1.300.000
Tilgodehavender i alt		4.503.426	6.266.018
Likvide beholdninger		620.280	283.342
Omsætningsaktiver i alt		5.123.706	6.549.360
Aktiver i alt		6.921.029	7.807.721

Balance 30. juni 2015

Passiver

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Registreret kapital mv.	4	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		996.491	457.529
Overført resultat		218.384	235.519
Egenkapital i alt	5	1.714.875	1.193.048
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		706.154	1.613.835
Skyldig selskabsskat		0	838
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.500.000	5.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		5.206.154	6.614.673
Gældsforpligtelser i alt		5.206.154	6.614.673
Passiver i alt		6.921.029	7.807.721

Noter

1. Skat af årets resultat

	2014/15 kr.	2013/14 t.kr.
Aktuel skat	-3.426	838
	<u>-3.426</u>	<u>838</u>

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	800.832
Tilgang	0
Kostpris ultimo	<u>800.832</u>
Nettoopskrivninger primo	457.529
Andel i årets resultat jf. note	5.032.980
Udloddet udbytte	-4.494.018
Nettoopskrivninger ultimo	<u>996.491</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.797.323</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
HerbertNathan & Co Danmark A/S, Rudersdal	100%	4.439.871	5.026.344
HerbertNathan & Co AB, Sverige	55%	455.469	808.349
HerbertNathan & Co AS, Norge	95%	393.392	691.048
Forretningssystemer ApS, Rudersdal	100%	-11.405	120.391

3. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Mellemværendet vedrører 2 kapitalejeres erhvervelse af nominelt 50.000 kr aktier i HerbertNathan & Co International A/S pr 30/6 2014.

Mellemværendet er indfriet i årets løb.

4. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. Aktierne/anparterne er ikke opdelt i klasser.

	kr.
Ændringer i aktiekapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Aktiekapital 01.07.2014.	500.000
Aktiekapital ultimo	500.000

5. Egenkapital i alt

	Selskabskapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	Ialt kr.
Saldo primo	500.000	457.529	235.519	5.000.000	6.193.048
Udbetalt udbytte				-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	538.962	-17.135	4.500.000	5.021.827
Egenkapital ultimo	500.000	996.491	218.384	4.500.000	6.214.875

6. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets hovedaktivitet er at drive rådgivningsvirksomhed og dermed relateret virksomhed.

7. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen.

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

8. Oplysning om ejerskab

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

RHS 14 ApS

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i 2014/2015 været et udlån til 2 kapitalejere i forbindelse med disses erhvervelse af aktier i selskabet. Mellemværendet er udlignet inden regnskabsårets udløb.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

RHS 14 ApS

Storgaard & Storgaard Holding ApS

U2 Invest ApS