

REVISIONSFIRMAET EDELBO & LUND-LARSEN

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB



FREDERIKSHOLMS KANAL 2
DK-1220 KØBENHAVN K
TELEFON: +45 33 43 64 00
TELEFAX: +45 33 43 64 01
INTERNET: www.lund-larsen.dk
EMAIL: ll@lund-larsen.dk
CVR-NR: 32 32 72 49

MICHAEL ENGELBRECHT HOLDING ApS

Jacobys Allé 2
1806 Frederiksberg C
CVR-NR. 28 84 88 89

ÅRSRAPPORT 2014/15
1. DECEMBER 2014 - 30. NOVEMBER 2015

10. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 29. april 2016

Dirigent: Michael Engelbrecht



INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
LEDELSESBERETNING	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
ÅRSREGNSKAB 1. DECEMBER 2014 TIL 30. NOVEMBER 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2014 - 30. november 2015 for Michael Engelbrecht Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2014 - 30. november 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 29. april 2016

DIREKTION



Michael Engelbrecht

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

TIL KAPITALEJERNE I MICHAEL ENGELBRECHT HOLDING ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Engelbrecht Holding ApS for regnskabsåret 1. december 2014 - 30. november 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten 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, 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

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2014 - 30. november 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDRØRENDE FORHOLD I REGNSKABET

Uden det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at selskabet har tabt kapitalen. Som det fremgår af note 1, forventes selskabets kapital fortsat reetableret indenfor en årrække, ligesom der fra anpartshaver er afgivet tilbagetrædelseserklæring på dennes tilgodehavende i selskabet. Endvidere har anpartshaver afgivet en finansiell støtteerklæring overfor selskabet vedrørende det kommende års ordinære drift. På baggrund heraf er regnskabet aflagt med fortsat drift for øje.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

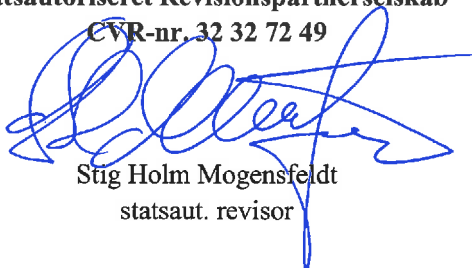
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 29. april 2016

RevisionsFirmaet Edelbo & Lund-Larsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 32 72 49



Stig Holm Mogensfeldt
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABET: Michael Engelbrecht Holding ApS
Jacobys Allé 2
1806 Frederiksberg C

CVR-nr.: 28 84 88 89
Stiftet: 21. juni 2005
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 1. december - 30. november

DIREKTION: Michael Engelbrecht

REVISOR: RevisionsFirmaet Edelbo & Lund-Larsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frederiksholms Kanal 2, 1. sal
1220 København K
CVR-nr. 32 32 72 49

BANKFORBINDELSE: Danske Bank

DATTEVIRKSOMHEDER: Udgiverselskabet af 18/5 2009 ApS
Udgiverselskabet af 1/1 2014 ApS

BERETNING

AKTIVITETER:

Selskabets hovedaktivitet investering i og besiddelse af ejerandele i andre virksomheder og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

Moderselskabet har i regnskabsåret erhvervet de sidste 20% af Udgiverselskabet af 18/5 2009 ApS, således at ejerandelen udgør 100%. Selskabet har endvidere erhvervet de sidste 25% af Udgiverselskabet af 1/1 2014 ApS, således at ejerandelen udgør 100%. Udgiverselskabet af 18/5 2009 ApS, er med virkning pr. 1/12 2014 fusioneret med søsterselskabet Udgiverselskabet Tekst & Grafik ApS.

USIKKERHEDER OG USÆDVANLIGE FORHOLD:

Efter ledelsens opfattelse, eksisterer der ikke konkrete usikkerheder eller usædvanlige forhold, der påvirker indregningen og målingen i årsrapporten.

UDVIKLINGEN I REGNSKABSÅRET:

Selskabets driftsresultat udviser et resultat på kr. -205.651.

Ledelsen vurderer det opnåede resultat som mindre tilfredsstillende.

I henhold til selskabslovens § 119 skal det oplyses, at selskabet har tabt mere end halvdelen af kapitalen. Selskabet forventer fortsat at kunne reetablere kapitalen over en årrække gennem en forbedret indtjening i dattervirksomheden Udgiverselskabet af 18/5 2009 ApS. Selskabet kapitalejer har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende sit tilgodehavende.

Selskabets anpartshaver har endvidere afgivet støtteerklæring overfor selskabet vedrørende det kommende års ordinære drift. På baggrund heraf er regnskabet aflagt med forsat drift for øje.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING OG HÆNDELSER INDTRUFFET EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING:

Baseret på allerede gennemførte aktiviteter samt igangværende opgaver og aktiviteter forventer ledelsen et tilfredsstillende resultat i det kommende regnskabsår.

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til i dag, efter ledelsens opfattelse ikke indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Michael Engelbrecht Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

ÆNDRINGER I ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

Ved indregningen 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

BRUTTORESULTAT

Posterne er i henhold til årsregnskabslovens § 32 sammendraget. Andre eksterne omkostninger består af administrationsomkostninger m.v.

KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT

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 måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

BALANCEN

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Koncerngoodwill straksafskrives.

KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder 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 hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af af- og nedskrivninger på goodwill.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive inklusive ikke nedskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

EGENKAPITAL

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

FINANSIELLE GÆLDSFORPLIGTELSE

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE FOR REGNSKABSÅRET

Note	2014/15	2013/14
2 BRUTTOFORTJENESTE	-23.750	-46.250
3 Personaleomkostninger	0	0
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	-23.750	-46.250
5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-122.254	-624.862
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0
Finansielle indtægter	0	2.086
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-43.764	-102.936
Finansielle omkostninger	-63.269	-113.929
RESULTAT FØR SKAT	-253.037	-885.891
Regulering af skat vedr. tidligere år	0	0
4 Skat af årets resultat	47.386	73.529
ÅRETS RESULTAT	-205.651	-812.362
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets resultat foreslås fordelt således:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Udbytte	0	0
Overført til næste år	-205.651	-812.362
DISPONERET I ALT	-205.651	-812.362

BALANCE PR. 30. NOVEMBER 2015**AKTIVER**

Note	2015	2014
ANLÆGSAKTIVER		
5 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.010.214	782.468
ANLÆGSAKTIVER I ALT	1.010.214	782.468
OMSÆTNINGSAKTIVER		
TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	233.051
8 Udskudt skatteaktiv	122.116	96.000
8 Tilgodehavende selskabsskat	0	0
Andre tilgodehavender	0	0
	122.116	329.051
LIKVIDE BEHOLDNINGER	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	122.116	329.051
AKTIVER I ALT	1.132.330	1.111.518

BALANCE PR. 30. NOVEMBER 2015**PASSIVER**

Note	2015	2014
6 EGENKAPITAL		
7 Anpartskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-4.446.182	-4.240.531
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL I ALT	-4.321.182	-4.115.531
HENSÆTTELSER		
8 Udskudt skat	0	0
LANGFRISTET GÆLD		
Penge- og kreditinstitutter	301.416	430.307
Konvertibelt og ansvarligt lån	2.000.000	0
LANGFRISTET GÆLD I ALT	2.301.416	430.307
KORTFRISTET GÆLD		
Kortfristet del af langfristet gæld	180.000	180.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	84.000	35.000
8 Selskabsskat	40.865	130.558
Bankgæld	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.986.253	2.082.589
Anden gæld	856.338	2.363.955
Periodeafgrænsningsposter	4.640	4.640
KORTFRISTET GÆLD I ALT	3.152.096	4.796.742
GÆLD I ALT	5.453.512	5.227.050
PASSIVER I ALT	1.132.330	1.111.518
9 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.		

NOTER

1 FINANSIELLE RISICI OG USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

I henhold til selskabslovens § 119 skal det oplyses, at selskabet har tabt mere end halvdelen af kapitalen. Selskabet forventer fortsat at kunne reetablere kapitalen over en årrække gennem en forbedret indtjening i dattervirksomheden Udgiverselskabet af 18/5 2009 ApS. Selskabet kapitalejer har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende sit tilgodehavende.

Selskabets anpartshaver har endvidere afgivet støtteerklæring overfor selskabet vedrørende det kommende års ordinære drift. På baggrund heraf er regnskabet aflagt med forsat drift for øje.

2 BRUTTOFORTJENESTE

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

3 PERSONALEOMKOSTNINGER

Direktøren er eneste ansatte i selskabet. Direktøren arbejder ulønnet.

	2014/15	2013/14
4 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Skat af indkomst i datterselskaber	-21.270	0
Regulering af tidligere års skat	0	22.471
Årets udskudte skat	-26.116	-96.000
	<u>-47.386</u>	<u>-73.529</u>

NOTER

	2015	2014			
5 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER					
<i>Tilknyttede virksomheder</i>					
Anskaffelsessum 1. december 2014	1.570.000	1.570.000			
Regulering vedr. tidligere år	112.500	0			
Årets tilgang	237.500	0			
Årets afgang	0	0			
Anskaffelsessum 30. november 2015	1.920.000	1.570.000			
Værdiregulering 1. december 2014	-787.532	-162.670			
Reguleringer vedr. tidligere år	-77.892	0			
Udloddet udbytte	0	0			
Årets resultat i tilknyttede virksomheder	45.344	-624.862			
Afskrivning koncerngoodwill ifm. køb af kapitalandele	-90.000	0			
Andre værdireguleringer	294	0			
Værdiregulering 30. november 2015	-909.786	-787.532			
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2015	1.010.214	782.468			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:					
Navn	Hjemsted	Ejerandel og stemmer	Selskabs- kapital	Andel af egenkapital	Andel af resultat
Udgiverselskabet af 18/5 2009 ApS	Frederiksberg	100,00%	130.000	925.501	75.442
Udgiverselskabet af 1/1 2014 ApS	Frederiksberg	100,00%	50.000	84.713	-30.098
I alt				1.010.214	45.344

NOTER

6 EGENKAPITAL

	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Bevægelser i årets løb:					
Egenkapital 1. december 2014	125.000	0	-4.240.531	0	-4.115.531
Årets resultat		0	-205.651		-205.651
Betalt udbytte				0	0
Foreslået udbytte			0	0	0
Egenkapital 30. november 2015 .	125.000	0	-4.446.182	0	-4.321.182

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

7 ANPARTSKAPITAL

Selskabets anpartskapital udgør kr. 125.000 fordelt i anparter a kr. 1 eller multipla heraf.
Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

8 UDSKUDT SKAT OG SELSKABSSKAT

	Udskudt skat	Selskabsskat
Saldo 1. december 2014	-96.000	130.558
Udskudt skat reduceret efter nedsættelse af selskabsskatten	0	0
Skat af årets resultat	-26.116	-47.386
Regulering af skat vedr. tidligere år	0	0
Overført fra sambeskattede selskaber, vedr. tidl. år	0	0
Overført fra sambeskattede selskaber	0	21.270
Betalt i året	0	-63.577
Saldo 30. november 2015	-122.116	40.865

Den udskudte skat er beregnet med en skattesats på 22 %.

NOTER

9 SIKKERHEDSSTILLELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSER

Michael Engelbrecht Holding ApS er sambeskattet med dattervirksomhederne Udgiverselskabet af 18/5 2009 ApS og Udgiverselskabet af 1/1 2014 ApS. Som administrationsselskab hæfter Michael Engelbrecht Holding ApS ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatte vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.