

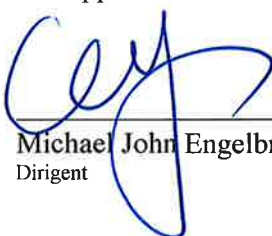
Michael Engelbrecht Holding ApS

CVR-nr. 28 84 88 89

Årsrapport

1. december 2013 - 30. november 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2015.



Michael John Engelbrecht
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. december 2013 - 30. november 2014	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2013 - 30. november 2014 for Michael Engelbrecht Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2013 - 30. november 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 24. april 2015

Direktion



Michael John Engelbrecht

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Michael Engelbrecht Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Engelbrecht Holding ApS for regnskabsåret 1. december 2013 - 30. november 2014, 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 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 selskabets 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 selskabets 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2013 - 30. november 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden det har påvirket vor 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 anparthaver er afgivet en tilbagetrædelseserklæring på dennes tilgodehavende i selskabet. Endvidere har anpartshaver afgivet en finansiell støtteerklæring overfor selskabet. 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 24. april 2015

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer



Arne Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Michael Engelbrecht Holding ApS
Jacobys Alle 2
1806 Frederiksberg C

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

Direktion

Michael John Engelbrecht

Revision

BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer, Lersø Parkalle 112, 2100
København Ø

Bankforbindelse

Danske Bank A/S

Dattervirksomheder

Udgiverselskabet af 18/5 2009, ApS
Udgiverselskabet Tekst og Grafik, ApS

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at investere i og eje og besidde ejerandele i andre virksomheder og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold der har påvirket regnskabet

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -812 t.kr. mod 565 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Det forventes, at datterselskaberne opnår positiv indtjening for det kommende regnskabsår. Herudover henvises til ledelsens beretning i årsrapporten for 2013/14 for Udgiverselskabet af 18/5 2009 ApS.

Koncernens underskud skal ses i lyset af omkostninger afholdt til fejlslået it system og omkostninger afholdt til analyse af selskabets indtjening med henblik på en tilpasning af selskabets aktiviteter.

Omkostninger til it:	t.kr. 267
Omkostninger til rådgiverer	<u>t.kr. 321</u>
I alt	t.kr. 588

I henhold til Selskabslovens § 119 skal det oplyses, at selskabet har tabt mere end halvdelen af kapitalen. Selskabet forventer forsat at kunne reetablere kapitalen over en årrække gennem en forbedret indtjening i datterselskabet Udgivelseselskabet af 18/5 2009 ApS og Udgivelseselskabet Tekst og Grafik ApS. Selskabets kapitalejer har ligeledes afgivet tilbagetrædelseserklæring på sit tilgodehavende.

Selskabets kapitalejer har endvidere afgivet støtteerklæring overfor selskabet.

På baggrund heraf er regnskabet aflagt med forsat drift for øje.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Michael Engelbrecht Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. december - 30. november

Note	2013/14	2012/13
Bruttotab	-46.250	-9.250
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-624.862	642.671
Andre finansielle indtægter	2.086	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-216.865	-188.798
Resultat før skat	-885.891	444.623
3 Skat af årets resultat	73.529	120.072
Årets resultat	-812.362	564.695
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	564.695
Disponeret fra overført resultat	-812.362	0
Disponeret i alt	-812.362	564.695

Balance 30. november

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anlægsaktiver			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>782.468</u>	<u>1.407.330</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>782.468</u>	<u>1.407.330</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>782.468</u>	<u>1.407.330</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	233.051	19.815
	Udskudte skatteaktiver	96.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>0</u>	<u>89.400</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>329.051</u>	<u>109.215</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>329.051</u>	<u>109.215</u>
	Aktiver i alt	<u>1.111.519</u>	<u>1.516.545</u>

Balance 30. november

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	125.000	125.000
6	Overført resultat	-4.240.531	-3.428.170
	Egenkapital i alt	-4.115.531	-3.303.170
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	430.307	548.042
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	430.307	548.042
	Kortfristet del af langfristet gæld	180.000	180.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.000	8.750
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.082.589	1.693.396
	Selskabsskat	130.558	0
	Anden gæld	2.363.956	2.387.429
	Periodeafgrænsningsposter	4.640	2.098
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.796.743	4.271.673
	Gældsforpligtelser i alt	5.227.050	4.819.715
	Passiver i alt	1.111.519	1.516.545
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualposter		

Noter

	2013/14	2012/13
1. Usikkerhed om going concern		
I henhold til Selskabslovens § 119 skal det oplyses, at selskabet har tabt mere end halvdelen af kapitalen. Selskabet forventer forsat at kunne reetablere kapitalen over en årrække gennem en forbedret indtjening i datterselskabet Udgivelseselskabet af 18/5 2009 ApS og Udgivelseselskabet Tekst og Grafik ApS. Selskabets kapitalejer har ligeledes afgivet tilbagetrædelseserklæring på sit tilgodehavende.		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	102.936	83.400
Andre renteomkostninger	113.929	105.398
	216.865	188.798
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	-89.400
Årets regulering af udskudt skat	-96.000	0
Regulering af tidligere års skat	22.471	-30.672
	-73.529	-120.072

Noter

	30/11 2014	30/11 2013		
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. december 2013	1.570.000	1.570.000		
Kostpris 30. november 2014	1.570.000	1.570.000		
Nedskrivninger 1. december 2013	-162.670	-805.341		
Årets resultat	-624.862	642.671		
Nedskrivninger 30. november 2014	-787.532	-162.670		
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2014	782.468	1.407.330		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
		Regnskabs- mæssig værdi hos Michael Engelbrecht Holding ApS		
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	
Udgiverselskabet af 18/5 2009, ApS	80 %	595.452	-270.669	476.361
Udgiverselskabet Tekst og Grafik, ApS	100 %	306.107	-408.327	306.107
		901.559	-678.996	782.468
5. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. december 2013		125.000	125.000	
		125.000	125.000	
6. Overført resultat				
Overført resultat 1. december 2013		-3.428.169	-3.992.865	
Årets overførte overskud eller underskud		-812.362	564.695	
		-4.240.531	-3.428.170	
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Ingen.				

8. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabs-skat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.