

# Materiel Udlejning Holding ApS

Fabriksparken 11, 2600 Glostrup

CVR-nr. 19 26 59 00

## Årsrapport

**2015**

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

---

**Johnny Noisen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Materiel Udlejning Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 29. marts 2016

### Direktion

Johnny Noisen

### Bestyrelse

Frank Visti Møbjerg  
formand

Torben Svendesen

Erling Kjøller Ipsen

Johnny Noisen

Vibeke Helmer Sørensen

Søren Brinks Larsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Materiel Udlejning Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Materiel Udlejning Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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. marts 2016

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Henrik J. Thomsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Materiel Udlejning Holding ApS Fabriksparken 11 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 19 26 59 00 Stiftet: 1. april 1996 Hjemsted: Albertslund Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Frank Visti Møbjerg, formand Torben Svendesen Erling Kjøller Ipsen Johnny Noisen Vibeke Helmer Sørensen Søren Brinks Larsen
<b>Direktion</b>	Johnny Noisen
<b>Revision</b>	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
<b>Bankforbindelse</b>	Handelsbanken
<b>Advokatforbindelse</b>	Advokaterne C.C. Jørgensen & M. Winsløv
<b>Modervirksomhed</b>	Johnny Noisen Holding ApS
<b>Dattervirksomhed</b>	Garant Udlejning A/S, Glostrup XyCon Finans A/S, Glostrup

## Ledelsesberetning

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i finansieringsvirksomhed, herunder at eje aktier og anparter i andre selskaber samt anden virksomhed i forbindelse hermed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.320.244 kr. mod 1.082.380 kr. sidste år.

### **Kapitalberedskabet**

Der henvises til note 1.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Materiel Udlejning 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 andre 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Tilgodehavender

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

### 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 Materiel Udlejning Holding ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-39.830</b>	<b>-90.117</b>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.397.326	1.206.163
3 Øvrige finansielle omkostninger	-59.009	-54.098
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.298.487</b>	<b>1.061.948</b>
Skat af årets resultat	21.757	20.432
<b>Årets resultat</b>	<b>1.320.244</b>	<b>1.082.380</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.159.590	1.206.163
Overføres til overført resultat	2.479.834	0
Disponeret fra overført resultat	0	-123.783
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.320.244</b>	<b>1.082.380</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.367.932	8.364.362
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.367.932</u>	<u>8.364.362</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>6.367.932</u></b>	<b><u>8.364.362</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udskudte skatteaktiver	239.841	218.084
	Andre tilgodehavender	5.000	0
	Tilgodehavender i alt	<u>244.841</u>	<u>218.084</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>1.847</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>244.841</u></b>	<b><u>219.931</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>6.612.773</u></b>	<b><u>8.584.293</u></b>

## Balance 31. december

<b>Passiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
5	Virksomhedskapital	400.000	400.000
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.435.887	4.595.477
7	Overført resultat	1.185.451	-1.237.467
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>5.021.338</u></b>	<b><u>3.758.010</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>3.336.840</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.336.840</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	1	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.551.434	1.425.942
	Anden gæld	40.000	63.501
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.591.435</u>	<u>1.489.443</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.591.435</u></b>	<b><u>1.489.443</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>6.612.773</u></b>	<b><u>8.584.293</u></b>
<b>8</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9</b>	<b>Eventualposter</b>		

## Noter

---

### 1. Kapitalberedskabet

Koncernen, hvori selskabet indgår, har aftaler med bankforbindelser og øvrige finansielle kreditgivere, hvorved det er ledelsens vurdering, at der er tilstrækkelig likviditet i den samlede koncern til at understøtte den fortsatte drift.

Baseret herpå aflægger ledelsen årsrapporten efter principperne for fortsat drift (going concern).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Garant Udlejning A/S	1.400.515	924.477
XyCon Finans A/S	-3.189	29.407
XyCon A/S	<u>0</u>	<u>252.279</u>
	<b><u>1.397.326</u></b>	<b><u>1.206.163</u></b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	<u>59.009</u>	<u>54.098</u>
	<b><u>59.009</u></b>	<b><u>54.098</u></b>

## Noter

	31/12 2015	31/12 2014
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	3.253.162	3.306.878
Tilgang i årets løb	0	23.501
Afgang i årets løb	0	-25.000
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>3.253.162</b>	<b>3.305.379</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	5.309.763	4.103.600
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.489.040	1.206.163
Bevægelser på egenkapitalen i datterselskaber	-56.916	0
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>6.741.887</b>	<b>5.309.763</b>
Årets afskrivninger på goodwill	-39.497	0
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2015</b>	<b>-39.497</b>	<b>0</b>
Overført til hensatte forpligtelser	-3.587.620	-250.780
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>-3.587.620</b>	<b>-250.780</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>6.367.932</b>	<b>8.364.362</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Garant Udlejning A/S, Glostrup	100 %	7.285.503	1.190.012
XyCon Finans A/S, Glostrup	100 %	424.442	-3.189
Koncernintern goodwill,	%	-1.342.013	210.503
		<b>6.367.932</b>	<b>1.397.326</b>

## 5. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2015	400.000	400.000
	<b>400.000</b>	<b>400.000</b>

Anpartskapitalen består af 400 anparter a 1.000 kr. og multipla heraf. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:  
I 2013 tilgang på DKK 200.000.

## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	4.595.477	3.389.314
Resultatandel	897.326	1.206.163
Udloddet udbytte	-2.000.000	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen	-56.916	0
	<u><b>3.435.887</b></u>	<u><b>4.595.477</b></u>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	-1.294.383	-1.113.684
Årets overførte overskud eller underskud	2.479.834	-123.783
	<u><b>1.185.451</b></u>	<u><b>-1.237.467</b></u>



## Noter

---

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabet Garant Udlejning A/S' mellemværende med Handelsbanken.

### 9. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Johnny Noisen Holding ApS, CVR-nr. 19327698 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.