



# Matthiesen Holding ApS

c/o Direktør Erik Matthiesen Hovmarken 63 Fløng, 2640 Hedehusene

CVR-nr. 20 31 81 98

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juni 2016.

Erik Matthiesen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<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	10
Balance	11
Noter	13

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Matthiesen 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 6. juni 2016

**Direktion**



Erik Matthiesen

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til anpartshaverne i Matthiesen Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Matthiesen 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.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Vi henviser til note 4 om usikkerhed ved indregning eller måling af anparterne i EM Ejendomme ApS.

### 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 6. juni 2016

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40



Arne Sørensen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Matthiesen Holding ApS c/o Direktør Erik Matthiesen Hovmarken 63 Fløng 2640 Hedehusene
	CVR-nr.: 20 31 81 98
	Stiftet: 29. april 1997
	Hjemsted: Høje Taastrup Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Erik Matthiesen
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
<b>Dattervirksomheder</b>	EM A/S, Hedehusene EM Ejendomme ApS, Hedehusene

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i datterselskaber.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold, der kunne have haft indflydelse på årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsen henviser til den i årsrapporten for EM Ejendomme ApS for 2015 beskrevne usikkerhed angående værdiansættelse af tilgodehavender og ejendommen i forbindelse med vurdering af værdien af anpartsbesiddelsen i EM Ejendomme ApS.

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

Det ordinære resultat efter skat udgør -292.947 mod -296.576 sidste år, hvilket ikke er tilfredsstillende, men i overensstemmelse med forventningerne.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Matthiesen 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

### Bruttofortjeneste

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.



### 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 og associerede 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.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi 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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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 Matthiesen Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset 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 %.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

### **Gældsforpligtelser**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>0</b>	<b>-1.250</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-281.687	-285.196
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	116
2 Øvrige finansielle omkostninger	-10.720	-10.786
<b>Resultat før skat</b>	<b>-292.407</b>	<b>-297.116</b>
3 Skat af årets resultat	-540	540
<b>Årets resultat</b>	<b>-292.947</b>	<b>-296.576</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-292.947	-296.576
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-292.947</b>	<b>-296.576</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.953.033	5.080.387
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.953.033	5.080.387
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.953.033</b>	<b>5.080.387</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
5 Tilgodehavende selskabsskat	0	540
Tilgodehavender i alt	0	540
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>540</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.953.033</b>	<b>5.080.927</b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
Note	2015	2014
<b>Egenkapital</b>		
6 Virksomhedskapital	125.000	125.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	217.313
8 Overført resultat	645.234	720.868
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>770.234</b>	<b>1.063.181</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
9 Andre hensatte forpligtelser	3.892.406	3.738.073
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.892.406</b>	<b>3.738.073</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	18.094	16.549
Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.094	16.549
Gæld til tilknyttede virksomheder	12.773	12.282
Anden gæld	259.526	250.842
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	272.299	263.124
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>290.393</b>	<b>279.673</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.953.033</b>	<b>5.080.927</b>

## 10 Nærtstående parter

## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Selskabet har beskæftiget 1 direktør i regnskabsåret. Der er ikke udbetalt vederlag til direktøren i regnskabsåret.		
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	295	1.234
Andre finansielle omkostninger	<u>10.425</u>	<u>9.552</u>
	<u><b>10.720</b></u>	<u><b>10.786</b></u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skatterefusion fra sambeskattede selskaber	0	-540
Regulering af tidligere års skat	<u>540</u>	<u>0</u>
	<u><b>540</b></u>	<u><b>-540</b></u>
Der er ikke betalt selskabsskat i regnskabsåret.		

## Noter

	31/12 2015	31/12 2014
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	1.125.000	1.125.000
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>1.125.000</b>	<b>1.125.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	3.955.387	4.085.764
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-281.687	-285.196
Overført til hensatte forpligtelser	154.333	154.819
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>3.828.033</b>	<b>3.955.387</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>4.953.033</b>	<b>5.080.387</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Matthiesen Holding ApS
EM A/S, Hedehusene	100 %	-3.892.406	-154.333	0
EM Ejendomme ApS, Hedehusene	100 %	4.953.032	-127.354	4.953.032
		<b>1.060.626</b>	<b>-281.687</b>	<b>4.953.032</b>

Værdiansættelsen af anparterne i EM Ejendomme ApS er forbundet med usikkerhed.

Ledelsen henviser til den i årsrapporten for EM Ejendomme ApS for 2015 beskrevne usikkerhed angående værdiansættelsen af ejendommen i forbindelse med vurdering af værdien af anpartsbesiddelsen i EM Ejendomme ApS.

### 5. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat 1. januar 2015	540	0
Regulering af tidligere års skat	-540	0
Tilgodehavende skatterefusion fra sambeskattede selskaber	0	540
	<b>0</b>	<b>540</b>

### 6. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2015	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>



## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	217.313	502.509
Resultatandel	<u>-217.313</u>	<u>-285.196</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>217.313</b></u>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	720.868	732.248
Årets overførte overskud eller underskud	-292.947	-296.576
Overført fra datterselskabsreserve	<u>217.313</u>	<u>285.196</u>
	<u><b>645.234</b></u>	<u><b>720.868</b></u>
<b>9. Andre hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelse til kapitalinteresse	3.738.073	3.583.254
Årets ændring i hensættelse til kapitalinteresse	<u>154.333</u>	<u>154.819</u>
	<u><b>3.892.406</b></u>	<u><b>3.738.073</b></u>
<b>10. Nærtstående parter</b>		
<b>Ejerforhold</b>		
Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:		
Erik Matthiesen, Hovmarken 63, 2640 Hedehusene		