

GLB REVISION

M. Juul Holding ApS

Garnisionen 44, 4100 Ringsted

CVR-nr. 20 74 72 77

Årsrapport

1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *1. - 2. - 2017*.



Michael Juul Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet | 2 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Noter | 12 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for M. Juul 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 19. december 2016

Direktion



Michael Juul Nielsen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i M. Juul Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for M. Juul Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, 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 påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Køge, den 19. december 2016

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 30 82 19 63



Søren Deleuran
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------------|--|
| Selskabet | M. Juul Holding ApS Garnisionen 44 4100 Ringsted |
| | CVR-nr.: 20 74 72 77 |
| | Stiftet: 1. januar 1998 |
| | Hjemsted: Køge |
| | Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 19. regnskabsår |
| Direktion | Michael Juul Nielsen |
| Revision | GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge |
| Dattervirksomhed | Kunstavisen, Ringsted |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M. Juul 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.

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 nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds 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 posteringer 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 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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver er kunst fra nulevende kunstnere og måles til kostpris. Der afskrives ikke på kunst.

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed og 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 M. Juul Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| <u>Note</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|----------------|----------------|
| Bruttotab | -6.500 | -7.500 |
| Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 322.908 | 169.978 |
| Andre finansielle indtægter | 525 | 0 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -181.416 | -156.224 |
| Resultat før skat | 135.517 | 6.254 |
| Skat af årets resultat | 43.384 | 37.674 |
| Årets resultat | 178.901 | 43.928 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 51.700 | 50.600 |
| Overføres til overført resultat | 127.201 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | 0 | -6.672 |
| Disponeret i alt | 178.901 | 43.928 |

Balance 30. september

| Aktiver | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 96.720 | 96.720 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>96.720</u> | <u>96.720</u> |
| 4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 2.612.518 | 3.289.610 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 30.900 | 36.910 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>2.643.418</u> | <u>3.326.520</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>2.740.138</u> | <u>3.423.240</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavende selskabsskat | 150.172 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 1.002.360 | 735 |
| Tilgodehavender i alt | <u>1.152.532</u> | <u>735</u> |
| Likvide beholdninger | 413 | 3 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>1.152.945</u> | <u>738</u> |
| Aktiver i alt | <u>3.893.083</u> | <u>3.423.978</u> |

Balance 30. september

| Passiver | | |
|---|------------------|------------------|
| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Egenkapital | | |
| 5 Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 6 Overført resultat | 316.097 | 188.895 |
| Egenkapital i alt | 441.097 | 313.895 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 3.392.786 | 3.042.918 |
| Selskabsskat | 0 | 9.064 |
| Anden gæld | 7.500 | 7.501 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 51.700 | 50.600 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 3.451.986 | 3.110.083 |
| Gældsforpligtelser i alt | 3.451.986 | 3.110.083 |
| Passiver i alt | 3.893.083 | 3.423.978 |
| 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 8 Eventualposter | | |

Noter

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|----------------|--|
| 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter | | |
| Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at eje kapitalandele i dattervirksomheder. | | |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 175.406 | 158.047 |
| Andre finansielle omkostninger | 6.010 | -1.823 |
| | <u>181.416</u> | <u>156.224</u> |
| 3. Materielle anlægsaktiver | | |
| | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. oktober 2015 | | <u>96.720</u> |
| Kostpris 30. september 2016 | | <u>96.720</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 | | <u>96.720</u> |

Noter

| | <u>30/9 2016</u> | <u>30/9 2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| 4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | | |
| Anskaffelsessum, primo 1. oktober 2015 | 2.700.807 | 3.701.265 |
| Kostpris 30. september 2016 | 2.700.807 | 3.701.265 |
| Opskrivninger primo 1. oktober 2015 | 1.232.382 | 889.347 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 496.423 | 343.035 |
| Opskrivninger 30. september 2016 | 1.728.805 | 1.232.382 |
| Afskrivninger på goodwill primo 1. oktober 2015 | -1.644.037 | -1.470.980 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -173.057 | -173.057 |
| Afskrivninger på goodwill 30. september 2016 | -1.817.094 | -1.644.037 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 | 2.612.518 | 3.289.610 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 1.644.013 | 1.817.070 |
| Tilknyttet virksomhed: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Kunstavisen | Ringsted | 100 % |
| 5. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. oktober 2015 | 125.000 | 125.000 |
| | 125.000 | 125.000 |
| 6. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. oktober 2015 | 188.896 | 195.567 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 127.201 | -6.672 |
| | 316.097 | 188.895 |
| 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Til sikkerhed for dattervirksomhedens bankgæld, er anparter i dattervirksomheden stillet til sikkerhed. | | |

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens bankgæld. Dattervirksomhedens bankgæld udgjorte pr. 30. september 2016 t. kr. 619.

8. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

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