

# **M & W HOLDING ApS**

**Munkegårdsvej 2 A  
3490 Kvistgård**

**CVR-nr. 21 67 83 76**

## **Årsrapport 2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 1. juli 2016



---

**Anders Sten Wedell  
Dirigent**

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for M & W 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 1. juli 2016

Direktion



Anders Sten Wedell



**KPMG**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

Telefon 70707760  
www.kpmg.dk  
CVR-nr. 25578198

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

### **Til kapitalejeren i M & W HOLDING ApS**

Vi har revideret årsregnskabet for M & W HOLDING ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 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 påtegning på årsregnskabet

### Konklusion

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

København, den 1. juli 2016

**KPMG**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Morten Høgh-Petersen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

#### Selskabet

M & W HOLDING ApS  
Munkegårdsvej 2 A  
3490 Kvistgård

CVR-nr.: 21 67 83 76  
Regnskabsår: 1. maj - 30. april  
Stiftet: 23. februar 1999  
Hjemsted: Helsingør

#### Direktion

Anders Sten Wedell

#### Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M & W HOLDING ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Selskabet har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomhed. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, frem til overdragelsesdatoen, hvor de udgår af konsolideringen.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Anvendt regnskabspraksis

#### Balancen

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerntinterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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 og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder 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.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af tab.

##### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes under finansielle indtægter og omkostninger i resultatopgørelsen.



## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Anvendt regnskabspraksis

#### Egenkapital

##### *Udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skal måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen hhv. egenkapitalen.

##### **Gældsforpligtelser**

Leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris.

Efterfølgende måles disse finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>-9.154</b>	<b>-10.578</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.193.141	-144.737
Finansielle indtægter	1	268.504	393.510
Finansielle omkostninger	2	-62.850	-100.928
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.389.641</b>	<b>137.267</b>
Skat af årets resultat	3	-43.230	-23.284
<b>Årets resultat</b>		<b>1.346.411</b>	<b>113.983</b>
Foreslået udbytte		50.600	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.193.141	-144.737
Overført resultat		102.670	208.720
		<b>1.346.411</b>	<b>113.983</b>

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Balance

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>23.345.161</u>	<u>22.152.020</u>
<b>Investments</b>		<u><b>23.345.161</b></u>	<u><b>22.152.020</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>23.345.161</b></u>	<u><b>22.152.020</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.225.880	1.174.545
Tilgodehavende selskabsskat		11.426	58.900
Andre tilgodehavender		<u>12.650</u>	<u>9.201</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>1.249.956</b></u>	<u><b>1.242.646</b></u>
Værdipapirer		<u>1.106.235</u>	<u>1.039.396</u>
<b>Værdipapirer</b>		<u><b>1.106.235</b></u>	<u><b>1.039.396</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>148.583</b></u>	<u><b>57.273</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>2.504.774</b></u>	<u><b>2.339.315</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><b>25.849.935</b></u>	<u><b>24.491.335</b></u>

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Balance

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		12.703.243	11.510.102
Overført resultat		12.662.322	12.509.652
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.600	50.000
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b><u>25.541.165</u></b>	<b><u>24.194.754</u></b>
Selskabsskat		0	42.897
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>42.897</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		302.482	174.986
Selskabsskat		0	68.410
Anden gæld		6.288	10.288
<b>Current liabilities</b>		<b><u>308.770</u></b>	<b><u>253.684</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>308.770</u></b>	<b><u>296.581</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>25.849.935</u></b>	<b><u>24.491.335</u></b>
Eventualposter m.v.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		
Hovedaktivitet	9		

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	268.504	393.510
	<u>268.504</u>	<u>393.510</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	10.396	8.250
Andre finansielle omkostninger	52.454	92.678
	<u>62.850</u>	<u>100.928</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	43.230	9.457
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	287
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	13.540
	<u>43.230</u>	<u>23.284</u>

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj 2015	10.641.918	10.641.918
Kostpris 30. april 2016	10.641.918	10.641.918
Opskrivninger 1. maj 2015	11.510.102	11.654.839
Årets resultat	1.193.141	-144.737
Opskrivninger 30. april 2016	12.703.243	11.510.102
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b><u>23.345.161</u></b>	<b><u>22.152.020</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
MARK & WEDELL A/S, INGENIØRER OG HANDELSFIRMA	Kvistgård	100%	23.345.161	1.193.141

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	11.510.102	12.509.652	50.000	24.194.754
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-50.000	-50.000
Årets resultat	0	1.193.141	152.670	50.600	1.396.411
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>125.000</b>	<b>12.703.243</b>	<b>12.662.322</b>	<b>50.600</b>	<b>25.541.165</b>

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt 1.000kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>6 Eventualposter m.v.</b>		
Solidarisk hæftelse for selskabsskatter m.v. i forbindelse med sambeskatning:		
Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne selskaber. Som moderselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.		
<b>7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
M & W Holding ApS' har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabet. Mark & Wedell A/S' mellemværende med banken.		
<b>8 Nærtstående parter og ejerforhold</b>		
M & W Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:		
<b>Bestemmende indflydelse</b>		
Selskabets anparter ejes af: Anders Wedell, Munkegårdsvej 2 A, 3490 Kvistgård - ejer hele indskudskapitalen.		
<b>9 Hovedaktivitet</b>		
Selskabet er et holdingselskab.		