

Michael Jeppesen Holdings ApS

Noras Sidevej 2, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 26 16 45 75

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Michael Jeppesen Holdings 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 1. oktober 2020

Direktion

Michael Jeppesen
Direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til anpartshaverne i Michael Jeppesen Holdings ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Michael Jeppesen Holdings ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at der er usikkerhed knyttet til selskabets kapitalberedskab. Det er ledelsens vurdering, at koncernens kreditfaciliteter opretholdes og at salget af koncernforbundet selskabs aktiviteter gennemføres, samt at der i 2020 opnås et væsentlig forbedret koncernoverskud gennem indtjening og omkostningsminimering. Vi har ikke fundet anledning til anden vurdering. Der henvises til note 1.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 1. oktober 2020

ReviPoint

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 31 61 15 20

Morten Willemar Kristensen

statsautoriseret revisor
mne34348

Selskabsoplysninger

Selskabet

Michael Jeppesen Holdings ApS
Noras Sidevej 2
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 26 16 45 75
Stiftet: 13. juli 2001
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar 2019 - 31. december 2019

Direktion

Michael Jeppesen, Direktør

Revision

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S
Ragnagade 7
2100 København Ø

Dattervirksomhed

Mu.st ApS, København

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at besidde aktier og anparter i andre selskaber som er anlægsinvestering og forvalte selskabets midler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat som forventet, set i forhold til, at den samlede koncern har igangsat en større vækststrategi i året. Selskabets ledelse forventer af 2020, trods udfordringerne i 2019 samt COVID19, at der kommer en positiv udvikling i selskabet, hvilket vil betyde en forøget aktivitet og indtjening. Den igangsatte proces omkring investering eller frasalg af datterselskabs underselskabs IP-produkter i 2019, fortsatte i 2020 mod en afslutning i Q1, men pga. COVID19 trak forhandlingerne ud, og processen forventes først afsluttet efter regnskabsafleggelsen.

For omtale af going concern henvises til note 1.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

På baggrund af den store usikkerhed i samfundet som COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed, er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at udlede en fuld vurdering af de økonomiske konsekvenser, som COVID-19 kan få for selskabet.

På nuværende tidspunkt forventes der alene en indirekte påvirkning via de underliggende investeringer, men ikke en direkte indvirkning på det forventede resultat for det kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Jeppesen Holdings ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt andre finansielle indtægter fra associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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 og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 og associerede 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 og associerede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede 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.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat

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 Jeppesen Holdings ApS som administrationselskab solidt 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”.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttotab	-9.881	-15.563
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.755.063	715.373
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	88.650	74.630
Øvrige finansielle omkostninger	0	-317
Resultat før skat	-1.676.294	774.123
2 Skat af årets resultat	-5.547	-5.184
Årets resultat	-1.681.841	768.939
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.821.478	641.603
Udbytte for regnskabsåret	0	108.000
Overføres til overført resultat	139.637	19.336
Disponeret i alt	-1.681.841	768.939

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.997.627
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	160.780	74.630
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>160.780</u>	<u>2.072.257</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>160.780</u>	<u>2.072.257</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	594.129	56.479
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	117.500	80.000
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	154	340.034
Andre tilgodehavender	76.000	0
Tilgodehavender i alt	<u>787.783</u>	<u>476.513</u>
Likvide beholdninger	<u>5.769</u>	<u>42.604</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>793.552</u>	<u>519.117</u>
Aktiver i alt	<u>954.332</u>	<u>2.591.374</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2019	2018
Egenkapital		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	80.779	1.902.257
Overført resultat	257.838	118.201
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	108.000
Egenkapital i alt	463.617	2.253.458
Gældsforpligtelser		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	163.697	75.482
Selskabsskat	0	203.610
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	44.948
Anden gæld	327.018	13.876
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	490.715	337.916
Gældsforpligtelser i alt	490.715	337.916
Passiver i alt	954.332	2.591.374

- 1 Usikkerhed om going concern**
- 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 6 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	1.902.257	118.201	108.000	2.253.458
Udloddet udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Resultatandel	0	-1.821.478	139.637	0	-1.681.841
	125.000	80.779	257.838	0	463.617

Noter

2019

2018

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet udgør den ultimativt hæftende for koncernens finansiering. Der henvises til de underliggende enheders Årsrapporter for individuel vurdering og redegørelser.

I 2019 er der foretaget massive investeringer i datterselskaberne og flere af datterselskaberne har realiseret negative resultat som har øget koncerngældsbyrden. Koncernledelsen har efter statusdagen indledt en forhandling om frasalg af IP aktiviteter i koncernforbundet datterselskab, hvor provenuet fra forventet frasalg, ultimativt vil kunne tilgå dette selskab. Closing af salget forventes først at være på plads efter regnskabsafleggelsen.

Selskabets har med selskabets bankforbindelse fået tilsagn om opretholdelse af koncernens kreditfaciliteter, hvor en fortsat forlængelse i 2020 er betinget af en række udfald opnås, herunder koncernresultater og salg af aktiviteter mv.

Ledelsen har ved regnskabsafleggelsen forudsat, at ovenstående forhold realiseres og opnås, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

2. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-154	-3.476
Regulering af tidligere års skat	5.701	8.660
	<u>5.547</u>	<u>5.184</u>

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	125.000	125.000
Kostpris 31. december 2019	125.000	125.000
Opskrivninger 1. januar 2019	1.872.627	1.260.654
Udbytte	-1.000.000	-103.400
Op- og nedskrivninger, Årets resultat	-1.755.063	670.704
Op- og nedskrivninger, Årets op- og nedskrivninger.	0	44.669
Opskrivninger 31. december 2019	-882.436	1.872.627
Modregnet i tilgodehavender	757.436	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	757.436	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	1.997.627
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Mu.st ApS	København	100 %
4. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	45.000	45.000
Tilgang i årets løb	35.000	0
Kostpris 31. december 2019	80.000	45.000
Opskrivninger 1. januar 2019	29.630	-45.000
Udbytte	-37.500	0
Op- og nedskrivninger, Årets resultat	35.723	461.374
Op- og nedskrivninger, Årets op- og nedskrivninger	52.927	-386.744
Opskrivninger 31. december 2019	80.780	29.630
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	160.780	74.630
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Mu.st Production ApS	København	50 %
4Step ApS	Frederiksberg	50 %
Mu.st Homie ApS	København	42,5 %

Noter

5. **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for tilknyttet selskabs bankengagement pr. 31.12.2019 er der stillet selvskyldnerkaution med øvrige koncernforbundne selskaber.

På statusdagen udgør det samlede anvendte engagement -1.307 t.kr.

6. **Eventualposter**

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.