

**Michael Holding ApS**

Egerisvej 2, 7800 Skive

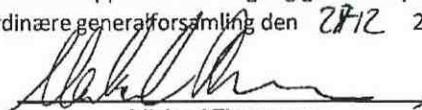
CVR-nr. 27 34 97 49

**Årsrapport for 2015/16**

13. regnskabsår

**Til Erhvervsstyrelsen**

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 28/12 2017



Michael Thomasen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger og erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	12

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Michael Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsrapporten 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 27. februar 2017

Direktionen



Michael Thomasen

# Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejeren i Michael Holding ApS*

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og regnskabspraksis. 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.

### **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.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 0 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af "Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder".

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen til årsregnskabet uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Efter vor vurdering er informationerne i ledelsesberetningen i overensstemmelse med årsregnskabet.

Mariager, den 27. februar 2017

**National Revision**  
Registrerede Revisorer a/s  
CVR 25 63 58 68



Brian Sørensen  
Registreret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Michael Holding ApS Egerisvej 2 7800 Skive
	CVR-nr.: 27 34 97 49
	Stiftet: 29. august 2003
	Hjemstedskommune: Skive
	Regnskabsår: 1. oktober til 30. september
<b>Direktionen</b>	Michael Thomasen
<b>Revision</b>	National Revision Registrerede Revisorer a/s Fruensgaard Plads 2B 9550 Mariager
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Sct. Mathias Gade 21 8800 Viborg

## Beretning

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år i at eje aktier i datterselskaber samt fast ejendom.

### Usikkerhed om indregning og måling

Der henvises til note 0 omkring usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposten "Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder".

### Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsåret blev ikke tilfredsstillende som følge af datterselskabet Braarup Maskinfabrik A/S' konkurs jf. nedenfor.

### Forventninger til det kommende regnskabsår

Det forventes at selskabets udvikling i det kommende regnskabsår kan stabiliseres med forbedret indtjening til følge.

### Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets udløb er datterselskabet Braarup Maskinfabrik A/S erklæret konkurs. Datterselskabets aktiviteter er overdraget til et nyetableret selskab under nye ejere. Det er ledelsens forventning at datterselskabets konkurs ikke væsentligt vil påvirke selskabet, idet den overfor datterselskabets kreditinstitut stillede kaution på det foreliggende grundlag ikke forventes at blive aktuel.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>210.874</b>	<b>604.602</b>
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-110.318	-110.318
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>100.556</b>	<b>494.284</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-480.336	-407.404
Finansielle indtægter	1	1.680	3.938
Andre finansielle omkostninger		-145.084	-155.386
<b>Resultat før skat</b>		<b>-523.184</b>	<b>-64.568</b>
Skat af årets resultat	2	73.566	-75.507
<b>Årets resultat</b>		<b>-449.618</b>	<b>-140.075</b>
Der foreslås fordelt således:			
Overført resultat		-449.618	-140.075
		<b>-449.618</b>	<b>-140.075</b>



## Balance pr. 30. september

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		5.119.570	5.229.888
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>5.119.570</b>	<b>5.229.888</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	10.710	491.046
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>10.710</b>	<b>491.046</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.130.280</b>	<b>5.720.934</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		651.536	859.556
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	4	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>651.536</b>	<b>859.556</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>278</b>	<b>6.789</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>651.814</b>	<b>866.345</b>
<b>Aktiver</b>		<b>5.782.094</b>	<b>6.587.279</b>

## Balance pr. 30. september

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		819.482	1.269.100
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>944.482</b>	<b>1.394.100</b>
Hensættelse til udskudt skat	6	146.941	155.541
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>146.941</b>	<b>155.541</b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.937.017	3.136.823
Kreditinstitutter i øvrigt		521.961	698.460
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7</b>	<b>3.458.978</b>	<b>3.835.283</b>
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år		377.014	364.331
Kreditinstitutter		548.855	556.975
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.058	93.264
Gæld til tilknyttede virksomheder		170.134	0
Selskabsskat		0	64.966
Anden gæld		105.632	122.819
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.231.693</b>	<b>1.202.355</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.690.671</b>	<b>5.037.638</b>
<b>Passiver</b>		<b>5.782.094</b>	<b>6.587.279</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Eventualforpligtelser	9		

## Noter til årsrapporten

	2015/16 DKK	2014/15 DKK			
<b>0 Usikkerhed ved indregning og måling</b>					
Regnskabsposten "Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder" på DKK 651.536 består af et tilgodehavende hos et amerikansk datterselskab, der primært investerer i olieprojekter i USA. Olieprojekterne er påbegyndt inden for de seneste ca. 4 år. Indtjeningspotentialer er på baggrund af usikkerhed omkring såvel produktionsvolumen som afregningspriser varierende, men det er ledelsens klare forventning, at projekterne fremadrettet vil give et tilstrækkeligt afkast, som vil kunne sikre forrentning og tilbagebetaling af mellemværendet, hvorfor der ikke er nedskrevet herpå.					
<b>1 Finansielle indtægter</b>					
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2.393			
Andre finansielle indtægter	1.680	1.545			
	<u>1.680</u>	<u>3.938</u>			
<b>2 Skat af årets resultat</b>					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	64.966			
Regulering af udskudt skat	-8.600	10.541			
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-64.966	0			
	<u>-73.566</u>	<u>75.507</u>			
<b>3 Finansielle anlægsaktiver</b>					
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris pr. 1. oktober		<u>660.711</u>			
Kostpris pr. 30. september		<u>660.711</u>			
Værdireguleringer pr. 1. oktober		-169.665			
Nedskrivning af anparterne til indre værdi på statustidspunktet		<u>-480.336</u>			
Værdireguleringer pr. 30. september		<u>-650.001</u>			
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september		<u>10.710</u>			
		Egenkapital- andel			
<u>Virksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>andel</u>
Braarup					
Maskinfabrik A/S	Skive	0	0	100%	0
MT Nordic Oil and Gas, LLC	Texas, USA	10.710	0	100%	10.710

## Noter til årsrapporten

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>4 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
Tilgodehavende hos medlemmer af direktionen:		
Saldo pr. 1. oktober	0	41.209
Indbetalt i årets løb	0	-42.754
Rente i henhold til gældende lovgivning	0	1.545
Saldo pr. 30. september	<u>0</u>	<u>0</u>

### 5 Egenkapital

	Anpartskapital	Reserver for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. oktober	125.000	0	1.269.100	1.394.100
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-449.618</u>	<u>-449.618</u>
Egenkapital pr. 30. september	<u>125.000</u>	<u>0</u>	<u>819.482</u>	<u>944.482</u>

### 6 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat vedrører anlægsaktiver og skattemæssigt underskud.

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

Heraf forfalder DKK 2.123.993 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 3.137.789, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september udgør DKK 5.119.570.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt DKK 2.870.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for kreditinstitutter.

Aktierne i Braarup Maskinfabrik A/S, CVR-nr. 18 77 49 76 er pantsat til sikkerhed for alt mellemværende med kreditinstitut. Derudover har selskabet stillet selvskyldnerkaution overfor dattervirksomhedens kreditindtitut for alt mellemværende. Dattervirksomhedens gæld til kreditinstitut udgør pr. 30. september DKK 1.557.470.

### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de selskaber, som er oplyst under noten Tilknyttede virksomheder/finansielle anlægsaktiver. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

## Regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B

I henhold til årsregnskabslovens § 110 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## Regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser samt handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer, operationelle leasingkontrakter mv.

### Resultatet af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

## Regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne virksomheder.

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

	Brugstid
Bygninger	25 år

Grunde afskrives ikke.

## Regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af den pågældende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi opgjort med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (koncerngoodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ koncerngoodwill). Afskrivningsmetoden for koncerngoodwill er, ud fra en konkret vurdering af aktivets økonomiske værdi og levetid, ansat til 5 år. (Afskrivningsperioden for koncerngoodwill er, ud fra en konkret vurdering af aktivets økonomiske værdi og levetid og med hjemmel i årsregnskabsloven § 53, stk. 2, ansat til mere end 5 år.)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har selskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.



## Regnskabspraksis

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.