

U.M. Holding ApS

**Nordrevej 9
8700 Horsens**

CVR-nr. 28 89 47 08

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 20/05 2016

Ulrik Strøjer Mikkelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	9
Balance pr. 31. december 2015	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

U.M. Holding ApS
Nordrevej 9
8700 Horsens

CVR-nr.: 28 89 47 08
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 13. juli 2005
Hjemsted: Horsens

Direktion

Ulrik Strøjer Mikkelsen, direktør
Kjeld Mikkelsen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for U.M. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 2. maj 2016

Direktion

Ulrik Strøjer Mikkelsen
direktør

Kjeld Mikkelsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i U.M. Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for U.M. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkommende år, men at det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

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.

Horsens, den 2. maj 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens ejendomme er indregnet i balancen efter reglerne om investeringsejendomme.

Ved måling tilstræber ledelsen at tage hensyn til de væsentligste elementer, der påvirker en ejendoms markedsværdi, såsom afkastkrav, beliggenhed, vedligeholdelsesstand mv., og ledelsen finder den foretagne måling af ejendommene realistisk og forsvarlig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 1.075.271, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 5.334.017.

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen og for at styrke kapitalgrundlaget har moderselskabet stillet ansvarlig lånekapital til rådighed med 6.000 t.kr.

Ledelsen arbejder intenst med optimering af rentabiliteten i koncernens udlejningsejendomme, herunder eventuelt frasalg af projekter, der ikke umiddelbart kan gøres rentable inden for koncernens rammer.

Der er endvidere forhandlinger i gang med koncernens kreditgivere og ejerkreds med henblik på at sikre den nødvendige likviditet til finansiering af den løbende drift og nødvendige investeringer. På nuværende tidspunkt er forhandlingerne med kreditgivere ikke afsluttet, og der er derfor ikke opnået endeligt tilsagn.

Det er ledelsens forventninger, at de igangværende forhandlinger vil falde positivt ud og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Det er ligeledes ledelsens forventning, at egenkapitalen over en årrække kan reetableres ved egen indtjening og/eller ved konvertering af gæld.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for U.M. Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder”.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Årets skat, der 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.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for U.M. Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bruttotab		(9.375)	(83.850)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	<u>1.084.646</u>	<u>803.782</u>
Resultat før skat		1.075.271	719.932
Skat af årets resultat	3	<u>0</u>	<u>20.531</u>
Årets resultat		<u>1.075.271</u>	<u>740.463</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>1.075.271</u>	<u>740.463</u>
		<u>1.075.271</u>	<u>740.463</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.228.351	2.208.892
Selskabsskat		<u>0</u>	<u>20.531</u>
Tilgodehavender		<u>3.228.351</u>	<u>2.229.423</u>
Likvide beholdninger		<u>3.498</u>	<u>3.498</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.231.849</u>	<u>2.232.921</u>
Aktiver i alt		<u>3.231.849</u>	<u>2.232.921</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		251.000	251.000
Overført resultat		<u>(5.585.017)</u>	<u>(6.660.288)</u>
Egenkapital	5	<u>(5.334.017)</u>	<u>(6.409.288)</u>
Ansvarlig lånekapital		<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.850	26.475
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.405.790	2.441.508
Anden gæld		<u>124.226</u>	<u>174.226</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.565.866</u>	<u>2.642.209</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>8.565.866</u>	<u>8.642.209</u>
Passiver i alt		<u>3.231.849</u>	<u>2.232.921</u>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Væsentlige forhold vedrørende ledelsesberetningen	1		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	251.000	(6.660.288)	(6.409.288)
Årets resultat	0	1.075.271	1.075.271
Egenkapital 31. december 2015	251.000	(5.585.017)	(5.334.017)

Noter til årsrapporten

1 Væsentlige forhold vedrørende ledelsesberetningen

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen og for at styrke kapitalgrundlaget har moderselskabet stillet ansvarlig lånekapital til rådighed med 6.000 t.kr.

Ledelsen arbejder intenst med optimering af rentabilitet i koncernens udlejningsejendomme, herunder eventuelt frasalg af projekter, der ikke umiddelbart kan gøres rentable inden for koncernens rammer.

Der er endvidere forhandlinger i gang med koncernens kreditgivere og ejerkreds med henblik på at sikre den nødvendige likviditet til finansiering af den løbende drift og nødvendige investeringer. På nuværende tidspunkt er forhandlingerne med kreditgivere ikke afsluttet, og der er derfor ikke opnået endeligt tilsagn.

Det er ledelsens forventninger, at de igangværende forhandlinger vil falde positivt ud og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Det er ligeledes ledelsens forventning, at egenkapitalen over en årrække kan reetableres ved egen indtjening og/eller ved konvertering af gæld.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	1.176.321	803.782
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	<u>(91.675)</u>	<u>0</u>
	<u>1.084.646</u>	<u>803.782</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>0</u>	<u>(20.531)</u>
	<u>0</u>	<u>(20.531)</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>1.068.902</u>	<u>1.068.902</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>1.068.902</u>	<u>1.068.902</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	(1.068.902)	(1.068.902)
Årets resultat	1.084.646	803.782
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>(1.084.646)</u>	<u>(803.782)</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>(1.068.902)</u>	<u>(1.068.902)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>

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>
U.M. Byg ApS	Horsens	100 %	(1.149.999)	(91.675)
UK Invest ApS	Horsens	100 %	(5.785.787)	974.317
UKMP Invest I ApS	Horsens	100 %	<u>(1.613.663)</u>	<u>202.004</u>
			<u>(8.549.449)</u>	<u>1.084.646</u>

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 251.000 anparter a nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	251.000	251.000	251.000	125.000	125.000
Tilgang i året	0	0	0	126.000	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december 2015	251.000	251.000	251.000	251.000	125.000

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	6.000.000	6.000.000	0	6.000.000
	6.000.000	6.000.000	0	6.000.000

7 Eventualposter mv.

Sambeskatningshæftelser

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for dattervirksomhedens banklån. Banklånene udgør t.kr. 6.300 pr. 31. december 2015.

Noter til årsrapporten

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet pant i ophørende livspolice, t.kr. 1.000.