

M5 Holding A/S
Tybovej 3, 6040 Egtved

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 29 20 22 06

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. marts 2016.

Henrik Schlüter
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for M5 Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egtved, den 23. februar 2016

Direktion

Lars Alexander Pedersen

Bestyrelse

Charlotte Dvinge Pedersen
Formand

Lars Alexander Pedersen

Henrik Higham Schlüter

Peder Bruun Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i M5 Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M5 Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Vejle, den 23. februar 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Christensen
statsautoriseret revisor

Per Tranekær
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	M5 Holding A/S Tybovej 3 6040 Egtved CVR-nr.: 29 20 22 06 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Charlotte Dvinge Pedersen, Formand Lars Alexander Pedersen Henrik Higham Schlüter Peder Bruun Hansen
Direktion	Lars Alexander Pedersen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gunhilds Plads 2 7100 Vejle
Dattervirksomheder	CAP af januar 2016 A/S under frivillig likvidation, Egtved Wellmore A/S, Egtved Klimaenergi A/S, Egtved

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i udlejning af fast ejendom og besiddelse af kapitalandele samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 277.241 mod 594.352 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 69.426 mod 347.046 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M5 Holding A/S 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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede 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 koncern-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 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 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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
-----------	----------

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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.

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

Tilgodehavender

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

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 M5 Holding A/S 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

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	277.241	594.352
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-310.559	-283.469
Driftsresultat	-33.318	310.883
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	183.177	210.061
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	-11.078	-23.400
Andre finansielle indtægter	550	0
1 Andre finansielle omkostninger	-99.093	-113.498
Resultat før skat	40.238	384.046
2 Skat af årets resultat	29.188	-37.000
Årets resultat	69.426	347.046
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.814.540	-210.061
Overføres til overført resultat	1.883.966	557.107
Disponeret i alt	69.426	347.046

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
3	Grunde og bygninger	<u>5.628.028</u>	<u>5.858.176</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.628.028</u>	<u>5.858.176</u>
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>5.458.018</u>	<u>5.274.841</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>5.458.018</u>	<u>5.274.841</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>11.086.046</u>	<u>11.133.017</u>
Omsætningsaktiver			
5	Tilgodehavende selskabsskat	108.188	50.000
	Andre tilgodehavender	<u>239</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>108.427</u>	<u>50.000</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>108.427</u>	<u>50.000</u>
	Aktiver i alt	<u>11.194.473</u>	<u>11.183.017</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
6	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.802.181	3.616.721
7	Overført resultat	3.568.538	1.684.572
	Egenkapital i alt	<u>6.370.719</u>	<u>6.301.293</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	258.000	233.000
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>258.000</u>	<u>233.000</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	2.709.597	2.909.772
	Gæld til pengeinstitutter	812.500	937.500
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.522.097</u>	<u>3.847.272</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	324.885	323.371
	Gæld til pengeinstitutter	23.527	74.202
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	675.245	322.289
	Anden gæld	0	41.590
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.043.657</u>	<u>801.452</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>4.565.754</u>	<u>4.648.724</u>
	Passiver i alt	<u>11.194.473</u>	<u>11.183.017</u>
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
10 Eventualposter			
11 Nærtstående parter			

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Andre finansielle omkostninger		
Andre renteomkostninger	99.093	113.498
	<u>99.093</u>	<u>113.498</u>
2. Skat af årets resultat		
Udnyttet underskud i sambeskatning	-54.188	0
Årets regulering af udskudt skat	25.000	37.000
	<u>-29.188</u>	<u>37.000</u>
3. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	7.661.491	6.943.066
Tilgang i årets løb	80.411	718.425
Kostpris ultimo	<u>7.741.902</u>	<u>7.661.491</u>
Afskrivninger primo	-1.803.315	-1.519.846
Årets afskrivninger	-310.559	-283.469
Afskrivninger ultimo	<u>-2.113.874</u>	<u>-1.803.315</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.628.028</u>	<u>5.858.176</u>

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	1.658.000	1.658.000
Tilgang i årets løb	2.000.840	0
Kostpris ultimo	3.658.840	1.658.000
Opskrivninger primo	4.474.841	4.684.780
Årets resultat	685.140	186.599
Interne avancer	-499.800	0
Årets tilbageførsler på afgang	-3.003	23.462
Udbytte	-3.000.000	-420.000
Tilskud fra modervirksomhed	1.000.000	0
Opskrivninger ultimo	2.657.178	4.474.841
Afskrivninger på goodwill primo	-858.000	-858.000
Afskrivninger på goodwill ultimo	-858.000	-858.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.458.018	5.274.841
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
CAP af januar 2016 A/S under frivillig likvidation	Egtved	100 %
Wellmore A/S	Egtved	100 %
Klimaenergi A/S	Egtved	100 %
5. Tilgodehavende selskabsskat		
Beregnet selskabsskat for indeværende år, udnyttet i sambeskatning	54.188	0
Betalt acontoskat for indeværende år	54.000	50.000
	108.188	50.000
6. Aktiekapital		
Aktiekapital primo	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000
Aktiekapitalen består af nom. 1.000.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat primo	1.684.572	1.127.465
Årets overførte overskud eller underskud	1.883.966	557.107
	<u>3.568.538</u>	<u>1.684.572</u>

8. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>
Gæld til realkreditinstitutter	199.885	1.897.774	2.909.482	3.108.143
Gæld til pengeinstitutter	125.000	312.500	937.500	1.062.500
	<u>324.885</u>	<u>2.210.274</u>	<u>3.846.982</u>	<u>4.170.643</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.909 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 5.628 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld samt for kaution for dattervirksomhedernes banklån. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld samt for kaution for dattervirksomhedernes banklån er endvidere pantsat aktier i dattervirksomhederne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 5.458 t.kr.

**10. Eventualposter
Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes banklån, der pr. 31. december 2015 udgør i alt 3.798 t.kr.

Sambeskatning

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

Noter

• **Eventualposter (fortsat)**
Sambeskatning (fortsat)

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 39 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

11. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Alexander´s Invest ApS, Bindeballevej 56, 7183 Randbøl

Charlotte Dvinge Pedersen Holding A/S, Bindeballevej 56, 7183 Randbøl