
Midtgaard Holding ApS

c/o Revisionsfirmaet PwC, Milnersvej 43, 3400
Hillerød

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 29 20 74 88

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2017

Charlotte Brøste
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Ledelsesberetning 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Midtgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 31. maj 2017

Direktion

Søren Midtgaard

Charlotte Brøste

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i Midtgaard Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Midtgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 31. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Krath

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Midtgaard Holding ApS
c/o Revisionsfirmaet PwC
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Telefon: 33337712
E-mail: sm@midtgaard.dk
Hjemmeside: www.midtgaard.dk

CVR-nr.: 29 20 74 88
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 11. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hillerød

Direktion

Søren Midtgaard
Charlotte Brøste

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Pengeinstitut

Danske Bank A/S

Nordea Bank S.A

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Midtgaard Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Midtgaard Holding er en virksomhed der udøver rådgivning og investering i virksomheder, værdipapirer, børsnoterede aktier og vedvarende energi.

Partnerne bag Midtgaard Holding har mere end 30 års ledelseserfaring fra internationale topjobs. Strategisk udvikling, markedsføring af mærkevarer og globalisering kombineret med godt købmandskab er nogle af de kerne kompetencer, Midtgaard Holding ApS besidder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 103.190, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 176.828.287.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttotab		-2.342.639	-2.885.887
Personaleomkostninger	1	-5.196.983	-5.008.712
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-55.101	-111.655
Resultat før finansielle poster		-7.594.723	-8.006.254
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	93.764
Finansielle indtægter	3	7.246.752	11.529.373
Finansielle omkostninger	4	-571.401	-1.500
Resultat før skat		-919.372	3.615.383
Skat af årets resultat	5	1.022.562	-154.772
Årets resultat		103.190	3.460.611

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		103.190	3.460.611
		103.190	3.460.611

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	55.101
Materielle anlægsaktiver	6	0	55.101
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	7.030.000	7.030.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	29.183.006	23.984.450
Deposita	8	179.605	84.690
Finansielle anlægsaktiver		36.392.611	31.099.140
Anlægsaktiver		36.392.611	31.154.241
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		110.758	95.831
Andre tilgodehavender		9.200	50.754
Udskudt skatteaktiv		1.052.297	29.735
Selskabsskat		560	1.603.462
Periodeafgrænsningsposter		129	9.082
Tilgodehavender		1.172.944	1.788.864
Værdipapirer		123.143.906	122.465.400
Likvide beholdninger		18.921.383	24.234.613
Omsætningsaktiver		143.238.233	148.488.877
Aktiver		179.630.844	179.643.118

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		176.703.287	176.600.097
Egenkapital	9	176.828.287	176.725.097
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.000	161.213
Anden gæld		2.752.557	2.756.808
Kortfristede gældsforpligtelser		2.802.557	2.918.021
Gældsforpligtelser		2.802.557	2.918.021
Passiver		179.630.844	179.643.118
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	5.066.000	4.872.430
Andre omkostninger til social sikring	16.176	9.666
Andre personaleomkostninger	114.807	126.616
	<u>5.196.983</u>	<u>5.008.712</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	55.101	111.655
	<u>55.101</u>	<u>111.655</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	7.246.752	11.369.901
Valutakursreguleringer	0	159.472
	<u>7.246.752</u>	<u>11.529.373</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	336.651	1.500
Valutakursreguleringer	234.750	0
	<u>571.401</u>	<u>1.500</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	245.669
Årets udskudte skat	-1.022.562	-90.897
	<u>-1.022.562</u>	<u>154.772</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	567.109
Kostpris 31. december	567.109
Ned- og afskrivninger 1. januar	512.008
Årets afskrivninger	55.101
Ned- og afskrivninger 31. december	567.109
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar	11.250.000	5.750.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	4.400.000
Tilgang i årets løb	0	1.100.000
Kostpris 31. december	11.250.000	11.250.000
Værdireguleringer 1. januar	-4.220.000	-4.220.000
Værdireguleringer 31. december	-4.220.000	-4.220.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.030.000	7.030.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ectran Holding ApS	København	1.250.000	46%	12.497.500	-
Primodan Holding APS	Holbæk	200.000	20%	26.239.524	1.670.057
				38.737.024	1.670.057

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	20.439.371	84.690
Tilgang i årets løb	1.381.748	94.915
Kostpris 31. december	<u>21.821.119</u>	<u>179.605</u>
Opskrivninger 1. januar	4.456.179	0
Årets opskrivninger	3.816.808	0
Opskrivninger 31. december	<u>8.272.987</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar	911.100	0
Nedskrivninger 31. december	<u>911.100</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>29.183.006</u>	<u>179.605</u>

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	176.600.097	176.725.097
Årets resultat	0	103.190	103.190
Egenkapital 31. december	<u>125.000</u>	<u>176.703.287</u>	<u>176.828.287</u>

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

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har via investeringer i K/S selskaber, forpligtet sig til indbetalinger af stamkapital for i alt TDKK 8.950. Pr. 31. december 2016 udgjorde restforpligtelsen i DKK	4.381.823	5.763.570

11 Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Søren Midtgaard, London	Hovedanpartshaver

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Midtgaard Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, 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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af managementydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Balancen

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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver og omsætningsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer i virksomheder og børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs eller til skønnet dagsværdi, såfremt oplysninger om kursværdien ikke er tilgængelige.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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