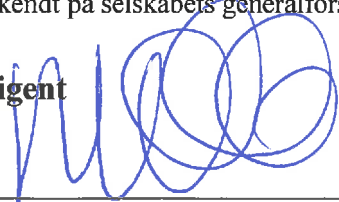


MH Holding Sabro ApS
Elmevej 21
8240 Risskov
CVR-nr. 29621195

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2016

Dirigent



Navn: Marianne Hoffmann Dyrbøl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.06.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MH Holding Sabro ApS

Elmevej 21

8240 Risskov

CVR-nr.: 29621195

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Marianne Hoffmann Dyrbøl

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for MH Holding Sabro ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.11.2016

Direktion


Marianne Hoffmann Dyrbøl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i MH Holding Sabro ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MH Holding Sabro ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, 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 for 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. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 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.

Aarhus, den 28.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i finansielle investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 707 t.kr., hvilket ledelsen finder tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør herefter 43.962 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og gebyrer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige

Anvendt regnskabspraksis

indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 7 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til indfrielse af negativ egenkapital i associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(433.021)	127.462
Af- og nedskrivninger		<u>8.000</u>	<u>(60.000)</u>
Driftsresultat		(425.021)	67.462
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		866.131	11.512.661
Andre finansielle indtægter	1	324.554	125.193
Andre finansielle omkostninger		<u>(72.843)</u>	<u>(5.206)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		692.821	11.700.110
Skat af ordinært resultat	2	<u>14.451</u>	<u>(23.453)</u>
Årets resultat		<u>707.272</u>	<u>11.676.657</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	800.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	5.270.399
Overført resultat		<u>606.072</u>	<u>5.606.258</u>
		<u>707.272</u>	<u>11.676.657</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	215.000
Materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>215.000</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		67.407.649	86.149.923
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>67.407.649</u>	<u>86.149.923</u>
Anlægsaktiver		<u>67.407.649</u>	<u>86.364.923</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.969.728	7.668.240
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	441.954
Tilgodehavende selskabsskat		1.048.009	0
Tilgodehavender		<u>10.017.737</u>	<u>8.110.194</u>
Likvide beholdninger		<u>298.373</u>	<u>2.082</u>
Omsætningsaktiver		<u>10.316.110</u>	<u>8.112.276</u>
Aktiver		<u>77.723.759</u>	<u>94.477.199</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	28.568.472
Overført overskud eller underskud		43.735.768	14.767.842
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	800.000
Egenkapital		<u>43.961.968</u>	<u>44.261.314</u>
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		0	401.787
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>401.787</u>
Anden gæld		21.666.667	32.500.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>21.666.667</u>	<u>32.500.000</u>
Bankgæld		0	2.989.758
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	29.046
Skyldig selskabsskat		1.018.610	161.342
Anden gæld		11.076.514	14.133.952
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>12.095.124</u>	<u>17.314.098</u>
Gældsforpligtelser		<u>33.761.791</u>	<u>49.814.098</u>
Passiver		<u>77.723.759</u>	<u>94.477.199</u>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	28.568.472	14.767.842	800.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(800.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(206.618)	0
Overført til reserver	0	(28.568.472)	28.568.472	0
Årets resultat	0	0	606.072	101.200
Egenkapital ultimo	125.000	0	43.735.768	101.200
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				44.261.314
Udbetalt ordinært udbytte				(800.000)
Øvrige egenkapitalposter				(206.618)
Overført til reserver				0
Årets resultat				707.272
Egenkapital ultimo				43.961.968

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	324.408	125.193
Renteindtægter i øvrigt	146	0
	<u>324.554</u>	<u>125.193</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(20.852)	23.453
Regulering vedrørende tidligere år	6.401	0
	<u>(14.451)</u>	<u>23.453</u>
		<u>Kapitalan-</u> <u>dele i tilknyt-</u> <u>tede virk-</u> <u>somheder</u> kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		68.851.853
Tilgange		1.062.501
Kostpris ultimo		<u>69.914.354</u>
Opskrivninger primo		17.298.070
Afskrivninger på goodwill		(7.327.769)
Andel af årets resultat		8.193.900
Udbytte		(20.000.000)
Andre reguleringer		1.835.799
Opskrivninger ultimo		<u>0</u>
Andre reguleringer		(2.506.705)
Nedskrivninger ultimo		<u>(2.506.705)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>67.407.649</u>

Koncerngoodwill udgør pr. 30.06.2016, 43.966.613 kr.

Selskabet har i indeværende regnskabsår erhvervet yderligere kapitalandele i POMPdeLUX ApS og MH Sabro ejendomme ApS, således at selskabet ejer 100 % af kapitalandele i begge disse selskaber. Selskaberne har derfor skiftet karakter fra at være associerede til at være tilknyttede virksomheder. Den bestemmende indflydelse i POMPdeLUX ApS opnås pr. 1. juli 2015.

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
POMPdeLUX ApS	Favrskov	ApS	100,0
MH Sabro Ejendomme ApS	Aarhus	ApS	100,0

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har kautioneret overfor alt mellemværende med Nordea over for MH Sabro Ejendomme ApS. Pr. 30.06.2016 udgør dette et indestående på 112 t.kr.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i anparter i POMPdeLUX ApS for langfristet mellemværende med PD Holding Ryomgaard ApS for nominelt 32.500 t.kr. Den bogførte værdi af anparterne udgør 67.162 t.kr.