



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Søren Frichs Vej 36 L
Frichsparken
8230 Åbyhøj
T +45 87 40 60 00

CVR nr. 25 49 21 45

aarhus@rsm.dk
www.rsm.dk

Michael Salling Holding ApS

Rosenvangs Allé 30, 8260 Viby J.

CVR-nr. 29 62 82 89

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. juni 2023.

Michael Salling
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Michael Salling Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2022 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J., den 26. juni 2023

Direktion

Michael Salling
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til anpartshaveren i Michael Salling Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Michael Salling Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

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

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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel 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.

Aabyhøj, den 26. juni 2023

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Hans Peter Roug
statsautoriseret revisor
mne33683

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------------|--|
| Selskabet | Michael Salling Holding ApS Rosenvangs Allé 30 8260 Viby J. CVR-nr.: 29 62 82 89 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Michael Salling, direktør |
| Revisor | RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Søren Frichs Vej 36 L 8230 Aabyhøj |
| Bankforbindelse | Sydbank A/S |
| Dattervirksomhed | Ad Metam Ventum A/S, Aarhus |
| Kapitalinteresse | Komplementarselskabet AROS Ejendomme ApS, Aarhus |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har bestået i at besidde aktier og anparter i andre selskaber samt investering i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -45.587 kr. mod -41.131 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -820.427 kr. mod 1.679.744 kr. sidste år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Salling Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ 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 i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Anvendt regnskabspraksis

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse 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 retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse 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 og kapitalinteresse.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Michael Salling Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-----------------|------------------|
| Bruttotab | -45.587 | -41.131 |
| 1 Personaleomkostninger | -12.000 | -161.962 |
| Driftsresultat | -57.587 | -203.093 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -60.765 | 81.338 |
| Indtægter af kapitalinteresser | -457 | 68 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver | 907.761 | 903.918 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 5.923 | 1.648 |
| Andre finansielle indtægter | 483.937 | 1.153.560 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -2.115.122 | -23.816 |
| Resultat før skat | -836.310 | 1.913.623 |
| Skat af årets resultat | 15.883 | -233.879 |
| Årets resultat | -820.427 | 1.679.744 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 205.479 | 113.000 |
| Udbytte for regnskabsåret | 550.000 | 0 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 1.566.744 |
| Disponeret fra overført resultat | -1.575.906 | 0 |
| Disponeret i alt | -820.427 | 1.679.744 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Note | 2022 | 2021 |
| Anlægsaktiver | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 60.573 | 121.338 |
| Kapitalinteresse | 30.110 | 30.567 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 15.599.146 | 13.984.218 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>15.689.829</u> | <u>14.136.123</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>15.689.829</u> | <u>14.136.123</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 180.309 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 106.449 | 77.987 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 50.000 |
| Tilgodehavender i alt | <u>106.449</u> | <u>308.296</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 8.890.123 | 10.976.429 |
| Værdipapirer i alt | <u>8.890.123</u> | <u>10.976.429</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>8.996.572</u> | <u>11.284.725</u> |
| Aktiver i alt | <u>24.686.401</u> | <u>25.420.848</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Note | 2022 | 2021 |
| Egenkapital | | |
| Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for opskrivninger | 603.190 | 0 |
| Overført resultat | 22.493.292 | 24.069.198 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 550.000 | 0 |
| Egenkapital i alt | 23.771.482 | 24.194.198 |
| Hensatte forpligtelser | | |
| Hensættelser til udskudt skat | 291.823 | 307.706 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 291.823 | 307.706 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 546.250 | 172.453 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 21.875 | 16.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 54.728 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 243 | 14.570 |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0 | 257.070 |
| Anden gæld | 0 | 458.851 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 623.096 | 918.944 |
| Gældsforpligtelser i alt | 623.096 | 918.944 |
| Passiver i alt | 24.686.401 | 25.420.848 |

- 4 Oplysninger om dagsværdi
- 3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 5 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Virksomheds- kapital</u> | <u>Reserve for op- skrivninger</u> | <u>Overført resul- tat</u> | <u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u> | <u>I alt</u> |
|---|---------------------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2022 | 125.000 | 0 | 24.069.198 | 0 | 24.194.198 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | -1.575.906 | 550.000 | -1.025.906 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | 205.479 | 0 | 205.479 |
| Udl. ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -205.479 | 0 | -205.479 |
| Årets opskrivning | 0 | 603.190 | 0 | 0 | 603.190 |
| | <u>125.000</u> | <u>603.190</u> | <u>22.493.292</u> | <u>550.000</u> | <u>23.771.482</u> |

Noter

| | 2022 | 2021 |
|--|--|--|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 12.000 | 159.432 |
| Andre omkostninger til social sikring | 0 | 1.704 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 0 | 826 |
| | 12.000 | 161.962 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 1 | 1 |
| | | |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 2.115.122 | 23.816 |
| | 2.115.122 | 23.816 |
| | | |
| 3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med bankinstitutter i dattervirksomheden Ad Metam Ventum ApS. | | |
| | | |
| 4. Oplysninger om dagsværdi | | |
| | Andre værdipapirer og kapital- andele | Andre børsnoterede værdipapirer |
| Dagsværdi ultimo | 15.599.146 | 8.890.123 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 907.761 | -1.954.589 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen | 603.190 | 0 |
| | | |
| 5. Eventualposter | | |
| Sambeskatning | | |
| Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. | | |

Noter

5. 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 kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 kr.

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