
Michael Severin Holding ApS

Rundholtsvej 33, 2300 København S

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 81 59 41

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /4 2016

Michael Severin
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Noter til årsregnskabet 7

Regnskabspraksis 10

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. april 2016

Direktion

Michael Severin

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Michael Severin Holding ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Michael Severin Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det 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.

Trekantområdet, den 1. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Steffen Kjær Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Michael Severin Holding ApS
Rundholtsvej 33
2300 København S

CVR-nr.: 29 81 59 41
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 9. februar 2009
Regnskabsår: 7. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Direktion

Michael Severin

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Resultat før finansielle poster | | -2.000 | -1.250 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 5.451.905 | 3.925.482 |
| Finansielle indtægter | 2 | 122.589 | 50.881 |
| Finansielle omkostninger | | -35.106 | -283 |
| Resultat før skat | | 5.537.388 | 3.974.830 |
| Skat af årets resultat | 3 | -20.268 | -12.151 |
| Årets resultat | | 5.517.120 | 3.962.679 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|--|--|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 1.700.000 | 1.900.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 5.451.905 | -473.858 |
| Overført resultat | | -1.634.785 | 2.536.537 |
| | | 5.517.120 | 3.962.679 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|------|-------------------|------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 4 | 9.624.962 | 7.173.057 |
| Tilgodehavender i associerede virksomheder | | 2.012.458 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 11.637.420 | 7.173.057 |
| Anlægsaktiver | | 11.637.420 | 7.173.057 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1.290.975 | 2.097.360 |
| Tilgodehavender | | 1.290.975 | 2.097.360 |
| Omsætningsaktiver | | 1.290.975 | 2.097.360 |
| Aktiver | | 12.928.395 | 9.270.417 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|----------|-------------------|------------------|
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 8.684.962 | 3.233.057 |
| Overført resultat | | 2.371.139 | 4.005.924 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 1.700.000 | 1.900.000 |
| Egenkapital | 5 | 12.881.101 | 9.263.981 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 34.667 | 0 |
| Selskabsskat | | 12.188 | 6.153 |
| Anden gæld | | 439 | 283 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 47.294 | 6.436 |
| Gældsforpligtelser | | 47.294 | 6.436 |
| Passiver | | 12.928.395 | 9.270.417 |
| Hovedaktivitet | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 6 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier og anparter i helt eller delvist ejede datterselskaber samt investering i øvrigt.

| | <u>2015</u> DKK | <u>2014</u> DKK |
|--|-----------------------|----------------------|
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter associerede virksomheder | 87.922 | 50.881 |
| Andre finansielle indtægter | <u>34.667</u> | <u>0</u> |
| | <u>122.589</u> | <u>50.881</u> |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 20.187 | 12.151 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | <u>81</u> | <u>0</u> |
| | <u>20.268</u> | <u>12.151</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 4 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 940.000 | 915.000 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 25.000 |
| Kostpris 31. december | <u>940.000</u> | <u>940.000</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 6.233.057 | 3.706.915 |
| Årets resultat | 5.451.905 | 3.925.482 |
| Modtagne udbytter | <u>-3.000.000</u> | <u>-1.399.340</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>8.684.962</u> | <u>6.233.057</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>9.624.962</u> | <u>7.173.057</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|--------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| Nature Planet ApS | Middelfart | 125.000 | 50% |
| Bryggen Invest ApS | København | 80.000 | 50% |
| M-AD ApS | Middelfart | 50.000 | 50% |

5 Egenkapital

| | Selskabs- kapital DKK | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK | Overført resultat DKK | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|--|--------------------------|
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 3.233.057 | 4.005.924 | 1.900.000 | 9.263.981 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.900.000 | -1.900.000 |
| Årets resultat | 0 | 5.451.905 | -1.634.785 | 1.700.000 | 5.517.120 |
| Egenkapital 31. december | <u>125.000</u> | <u>8.684.962</u> | <u>2.371.139</u> | <u>1.700.000</u> | <u>12.881.101</u> |

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på vegne af Bryggen Invest ApS og dennes engagement hos Arbejdernes Landsbank. Engagementet udgøres pr. 31. december 2015 af et indestående.

Selskabet har afgivet en tilbagetrædelseserklæring vedrørende finansielle tilgodehavender på DKK 2.000.000.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Michael Severin Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

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

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.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.