

MHolding 4 ApS


Rørmosevej 1

3450 Allerød

Årsrapport for 2015/16

(1. april 2015 – 31. marts 2016)

Godkendt på selskabets
generalforsamling den 31. august 2016



Jesper Weng
Dirigent

CVR-nr. 30 20 70 68

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 for M Holding 4 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 26. august 2016

Direktion:



Terje List
adm. direktør



Anders T. Skole-Sørensen
finansdirektør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i M Holding 4 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M Holding 4 ApS for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016. Årsregnskabet 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 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 vurderingen 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. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 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. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 26. august 2016

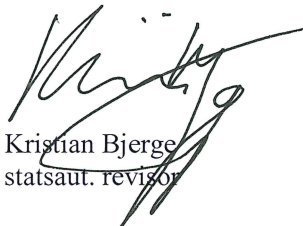
Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor



Kristian Bjerger
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

M Holding 4 ApS
Rørmosevej 1
3450 Allerød

CVR-nr.: 30 20 70 68
Stiftet: 1. januar 2007
Hjemsted: Allerød
Regnskabsår: 1. april – 31. marts

Direktion

Terje List, adm. direktør
Anders T. Skole-Sørensen, finansdirektør

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Nettoomsætning	120,3	125,6	116,3	110,7	105,9
Resultat af primær drift	78,4	83,7	74,5	68,8	64,1
Resultat af finansielle poster	-21,1	-27,9	-33,2	-44,7	-58,6
Årets resultat	43,8	40,8	44,3	15,8	0,2
Nøgletal					
Immaterielle anlægsaktiver	544,0	585,9	627,8	669,6	711,5
Omsætningsaktiver	120,3	157,0	161,6	163,3	292,4
Aktiver i alt (balancesum)	664,3	742,9	789,3	832,9	1.003,8
Anpartskapital	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Egenkapital	94,4	95,5	54,7	10,5	-5,3
Hensatte forpligtelser	119,7	129,5	110,5	107,6	88,2
Langfristede gældsforpligtelser	266,0	371,0	595,0	687,1	894,4
Kortfristede gældsforpligtelser	184,2	146,9	29,1	27,7	26,5
Overskudsgrad	65,2 %	66,6 %	64,1 %	62,1 %	60,5 %
Soliditetsgrad	14,2 %	12,9 %	6,9 %	1,3 %	-0,5 %
Egenkapitalforrentning	46,2 %	54,3 %	135,9 %	607,7%	-3,7 %

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabet erhvervede pr. 31. marts 2009 varemærker og navnerettigheder fra en tilknyttet virksomhed. Selskabet har siden 1. april 2009 modtaget royaltyindtægter heraf.

Selskabet har ikke ansatte.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets omsætning udgør 120,3 mio. kr. (2014/15: 125,6 mio. kr.). Resultat af primær drift er faldet fra 83,7 mio. kr. i 2014/15 til 78,4 mio. kr. i 2015/16.

Resultat før skat udgør 57,3 mio. kr. (2014/15: 55,8 mio. kr.), og resultatet efter skat udgør 43,8 mio. kr. (2014/15: 40,8 mio. kr.). Årets resultat er realiseret som forventet.

Selskabets egenkapital pr. 31. marts 2016 udgør 94,4 mio. kr. (31. marts 2015: 95,5 mio. kr.).

Ejerforhold

Selskabet er en 100 % ejet dattervirksomhed af M Holding 3 A/S, Allerød.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har betydning for årets resultat eller selskabets finansielle stilling pr. 31. marts 2016.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2016/17 forventes en mindre stigning i selskabets omsætning og en forbedring af resultatet efter skat.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M Holding 4 ApS for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder eller gæld til tilknyttede virksomheder. Tidligere blev indestående præsenteret som likvide beholdninger. Sammenligningstal er tilpasset.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som omfatter royaltyindtægter fra varemærker og navnerettigheder, indregnes i resultatopgørelsen, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om sambeskatning af Matas A/S koncernen.

Koncernens øverste danske moderselskab 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 selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker og navnerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærker og navnerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Afskrivningsperioden for varemærker og navnerettigheder fastlægges på basis af ledelsens erfaring for virksomhedens forretningsområde og afspejler efter ledelsens vurdering det bedste estimat for aktivernes forventede økonomiske levetid.

Afskrivningsperioderne for immaterielle aktiver vurderes i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital – Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Matas A/S som administrationselskab hæftelsen for selskabets selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til Matas A/S.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag overføres via mellemregning til administrationselskabet.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2015/16	2014/15
Nettoomsætning		120.252	125.621
Andre eksterne omkostninger		-19	-23
Af- og nedskrivninger	1	-41.850	-41.850
Resultat af primær drift		78.383	83.748
Finansielle indtægter	2	130	851
Finansielle omkostninger	3	-21.191	-28.798
Resultat før skat		57.322	55.801
Skat af årets resultat	4	-13.474	-15.012
Årets resultat		43.848	40.789
 Forslag til resultatdisponering			
Udbytte		0	45.000
Overført resultat		43.848	40.789
		43.848	40.789

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Balance

tkr.	Note	2015/16	2014/15
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Varemærker og navnerettigheder	1	544.050	585.900
Anlægsaktiver i alt		544.050	585.900
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomhed		120.252	157.026
Omsætningsaktiver i alt		120.252	157.026
AKTIVER I ALT		664.302	742.926
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital	5	125	125
Overført resultat		94.248	50.400
Foreslået udbytte		0	45.000
Egenkapital i alt		94.373	95.525
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	6	119.691	129.526
Hensatte forpligtelser i alt		119.691	129.526
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder	7	266.020	371.022
		266.020	371.022
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		184.208	115.435
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10	12
Anden gæld	8	0	31.406
		184.218	146.853
Gældsforpligtelser i alt		450.238	517.875
PASSIVER I ALT		664.302	742.926
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		
Medarbejderforhold	11		

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktieka- pital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. april 2014	125	54.611	0	54.736
Overført, jf. resultatdisponering	0	-4.211	45.000	40.789
Egenkapital 31. marts 2015	125	50.400	45.000	95.525
Udbytte udlodning	0	0	-45.000	-45.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	43.848	0	43.848
Egenkapital 31. marts 2016	125	94.248	0	94.373

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

tkr.	2015/16	2014/15
1 Varemærker og navnerettigheder		
Kostpris 1. april	837.000	837.000
Kostpris 31. marts	837.000	837.000
Afskrivninger 1. april	251.100	209.250
Afskrivninger	41.850	41.850
Afskrivninger 31. marts	292.950	251.100
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	544.050	585.900
2 Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	130	851
	130	851
3 Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	21.191	28.798
	21.191	28.798
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat	23.309	19.042
Ændring i udskudt skat	-9.835	-4.030
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3	0
	13.471	15.012

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

5 Anpartskapital

Selskabets anpartskapital, som udgør nominelt 125.000 kr. fordelt på anparter a 1 kr., er uændret siden selskabets stiftelse 1. januar 2007.

6 Udskudt skat

tkr.	2015/16	2014/15
Udskudt skat 1. april	129.526	110.484
Årets regulering af udskudt skat	-9.835	19.042
Udskudt skat 31. marts	119.691	129.526

7 Gæld til tilknyttede virksomheder

Af gæld til tilknyttede virksomheder, som er indregnet under langfristede forpligtelser, forfalder 0 kr. (2014/15: 0 kr.) senere end 5 år efter balancedagen.

8 Anden gæld

tkr.	2015/16	2014/15
Moms	0	31.406
	0	31.406

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller indgået aftaler om sikkerhedsstillelse i øvrigt.

Selskabet indgår i sambeskatning med administrationselskabet Matas A/S. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 0 kr. pr. 31. marts 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet hæfter sammen med koncernens øvrige danske selskaber (eksl. selskaber uden aktivitet) solidarisk for moms-gæld på 37 mio. kr. i fællesregistrering af moms.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

10 Nærtstående parter

M Holding 4 ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Selskabet er 100 % ejet af M Holding 3 A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød. Matas A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød, er det ultimative moderselskab.

M Holding 4 ApS indgår i koncernregnskabet for Matas A/S, det ultimative moderselskab. Koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.

Øvrige nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover Matas A/S' dattervirksomheder, selskabets direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Selskabets transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har modtaget royalty på 120,3 mio. kr. (2014/15: 125,6 mio. kr.) fra Matas Operations A/S.

11 Medarbejderforhold

Selskabet har ingen ansatte (2014/15: 0 ansatte).