

M OG C HOLDING APS
CVR.nr. 32 64 77 66
c/o EE Asset Management ApS
Dampfærgevej 7, 1.
2100 København Ø

ÅRSRAPPORT 2016
(7. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2017

Anita Wang
dirigent

19090/SDH

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Påtegninger:	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3-4
Ledelsesberetning:	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2016:	
Anvendt regnskabspraksis	7-9
Resultatopgørelse	10
Balance	11-13
Noter	14-15

LEDELSESPÅTEGNING:

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for M og C Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Samtidig er det min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2017

Direktion:

John T. Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER:**Til kapitalejerne i M og C Holding ApS:****Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for M og C Holding ApS for regnskabsåret 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers 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 det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Næstved, den 31. maj 2017

ENGELSTED PETERSEN
Statsaut. revisionsanpartsselskab
CVR.nr. 20658231

Lars Engelsted Petersen
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet:	M og C Holding ApS c/o EE Asset Management ApS Dampfærgevej 7, 1. 2100 København Ø CVR.nr. 32 64 77 66 Stiftet 4. december 2009 Hjemsted: København Regnskabsår: 1/1 – 31/12
Hovedaktivitet:	At drive investerings- og konsulentvirksomhed
Direktion:	John T. Jensen
Revision:	Engelsted Petersen Statsautoriserede revisorer Farvergade 9 B 4700 Næstved

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter:

Selskabets primære aktivitet er at drive investerings- og konsulentvirksomhed.

Usædvanlige forhold:

Selskabet har ikke været udsat for usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling:

Ledelsen vurderer, at der ikke har været poster i årsregnskabet, der har været påvirket af væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold:

Selskabets resultat og økonomiske udvikling har i 2016 været tilfredsstillende.

Selskabet har ikke afholdt udgifter til forskning og udvikling i regnskabsåret.

Selskabet har ikke filialer i udlandet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning:

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Den fremtidige udvikling:

Selskabet forventer et uændret resultat for 2017.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for M og C Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Der er foretaget tilvalg af enkelte elementer fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 og nedskrivninger.

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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN:

Bruttofortjeneste:

Selskabets ledelse har af konkurrencemæssige hensyn valgt at sammendrage posterne omsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat:

Årets skat, 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:**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til indre værdi.

Værdipapirer:

Værdipapirer under anlægsaktiver måles til kostpris. Værdipapirer under omsætningsaktiver måles til dagsværdier.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte:

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat:

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, for eksempel vedrørende aktier, 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 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 nettorealiseringsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser:

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE
 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2016

Gewinn- und verlustrechnung
1. Januar – 31. Dezember 2016

<u>Note/Erläuterung</u>	2016 <u>kr./DKK</u>	2015 <u>kr./DKK</u>
BRUTTORESULTAT <i>Bruttoergebnis</i>	÷70.296	627.855
Personaleudgifter <i>Personalaufwendungen</i>	0	0
	-----	-----
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER <i>Ergebnis vor Finanzielle Posten</i>	÷70.296	627.855
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Ergebnis aus Kapitalanteilen an verbundenen Unternehmen</i>	2.216.244	2.332.850
Finansielle indtægter <i>Finanzielle Einnahmen</i>	21.025.549	7.598.925
Finansielle udgifter <i>Finanzielle Ausgaben</i>	13.516.146	6.762.290
	-----	-----
RESULTAT FØR SKAT <i>Ergebnis vor Steuern</i>	9.655.351	3.797.340
2 Skat af årets resultat <i>Steuern auf Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</i>	1.441.947	8.700
	-----	-----
ÅRETS RESULTAT <i>Jahresergebnis</i>	8.213.404	3.788.640
	-----	-----
Forslag til resultatdisponering: <i>Vorschlag zu Ergebnisverwendung</i>		
Overført resultat <i>Gewinn-/Verlustvortrag</i>	7.213.404	3.788.640
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividende des Rechenschaftsjahres</i>	1.000.000	0
	-----	-----
Disponeret i alt <i>Ergebnisverwendung gesamt</i>	8.213.404	3.788.640
	-----	-----

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

AKTIVER

*Bilanz zum 31. Dezember 2016**Aktiva*

<u>Note/Erläuterung</u>	<u>2016</u> <u>kr./DKK</u>	<u>2015</u> <u>kr./DKK</u>
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Kapitalanteile an verbundenen Unternehmen</i>	5.485.213	3.268.969
Værdipapirer <i>Wertpapiere</i>	9.192.155	9.192.155
	-----	-----
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Finanzielle Anlagegüter gesamt</i>	14.677.368	12.461.124
	-----	-----
ANLÆGSAKTIVER I ALT <i>Anlagevermögen gesamt</i>	14.677.368	12.461.124
	-----	-----
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed <i>Forderungen aus verbunden Unternehmen</i>	355.000	0
Andre tilgodehavender <i>Umlaufvermögen und sonstige Vermögensgegenstände</i>	6.802.564	10.356.567
Gældsbreve <i>Schuldurkunden</i>	1.050.000	2.518.570
	-----	-----
Tilgodehavender i alt <i>Forderungen gesamt</i>	8.207.564	12.875.137
	-----	-----
Værdipapirer <i>Wertpapieren</i>	12.927.430	36.830.700
	-----	-----
Likvide beholdninger <i>Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks</i>	73.464.769	7.544.699
	-----	-----
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT <i>Umlaufvermögen gesamt</i>	94.599.763	57.250.536
	-----	-----
AKTIVER I ALT <i>Aktiva gesamt</i>	109.277.131	69.711.660
	-----	-----

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

PASSIVER

*Bilanz zum 31. Dezember 2016**Passiva*

<u>Note/Erläuterung</u>	2016 <u>kr./DKK</u>	2015 <u>kr./DKK</u>
Selskabskapital	125.000	125.000
<i>Gezeichnetes Kapital</i>		
Overført resultat	21.103.484	13.890.080
<i>Gewinn-/Verlustvortrag</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
<i>Vorschlag für die Dividende des Jahresergebnis</i>		
	-----	-----
3 EGENKAPITAL I ALT	22.228.484	14.015.080
<i>Eigenkapital gesamt</i>	-----	-----
Hensættelse til udskudt skat	1.403.064	884.896
<i>Steuerrückstellung</i>		
	-----	-----
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	1.403.064	884.896
<i>Rückstellungen gesamt</i>	-----	-----

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

PASSIVER

*Bilanz zum 31. Dezember 2016**Passiva*

<u>Note/Erläuterung</u>	2016 <u>kr./DKK</u>	2015 <u>kr./DKK</u>
Gæld til banker	1.744.047	0
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	11.833.710	9.526.772
<i>Verbindlichkeiten gegenüber verbundene Unternehmen</i>		
Gæld til associerede virksomheder	2.651.286	2.557.146
<i>Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen</i>		
Skyldig skat	1.107.176	218.961
<i>Verbindlichkeiten aus Steuern vom Einkommen und Ertrag</i>		
Anden gæld	68.309.364	42.508.805
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>		
	-----	-----
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	85.645.583	54.811.684
<i>Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt</i>	-----	-----
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	85.645.583	54.811.684
<i>Verbindlichkeiten gesamt</i>	-----	-----
PASSIVER I ALT	109.277.131	69.711.660
<i>Passiva gesamt</i>	-----	-----
4 Eventualposter m.v.		
<i>Eventuelle Posten usw</i>		

NOTER

1. KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER:

	Selskabs- <u>kapital</u>	Resultat for <u>perioden</u>	<u>Ejerandel</u>	Egenkapital
EE & Tolstrup Invest GmbH, Hamburg	186.360	÷9.306	100%	98.664
M og C Ejendomme ApS	50.000	÷5.525.764	75%	÷12.448.085
M og C Komplementar ApS	50.000	÷6.500	100%	37.000
K/S Finans 2014	100	2.976.066	75%	7.123.521
Kapitalandele, primo				3.268.969
Årets resultat			÷1.928.079	
Årets regulering			+4.144.323	2.216.244
			-----	-----
Kapitalandele, ultimo				5.485.213

2. SELSKABSSKAT:

	2016 <u>kr.</u>	2015 <u>kr.</u>
Skat af årets resultat	888.215	0
Betalt udenlandsk skat	0	496.628
Regulering, udskudt skat	518.168	÷487.928
Regulering af skat, tidligere år	35.564	0
	-----	-----
I ALT	1.441.947	8.700
	-----	-----

NOTER

3. EGENKAPITAL:	<u>1/1 2016</u>	Værdireg., fremtidige penge- strømme	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resul- tatfordeling	<u>31/12 2016</u>
Selskabskapital	125.000	0	0	0	125.000
Overført resultat	13.890.080	0	0	7.213.404	21.103.484
Henlagt til udbytte	0	0	0	1.000.000	1.000.000
	-----	-----	-----	-----	-----
I ALT	14.015.080	0	0	8.213.404	22.228.484
	-----	-----	-----	-----	-----

Selskabskapital:

Anpartskapitalen er fordelt således:

125 anpartar a kr. 1.000	125.000

4. EVENTUALPOSTER M.V.:

Selskabet har en betalingsforpligtelse på EUR 412.000 vedrørende værdipapirer.

Selskabet indgår i sambeskatning og hæfter derfor solidarisk for tilknyttede virksomheders selskabsskat.

Der pågår retssag om ejerskabet til 2. prioritetsfinansiering i koncernforbundne selskaber mellem selskabet og FS Bank, som påstår ikke at have overdraget fordringen. Såfremt det koncernforbundne selskab K/S Finans ikke har erhvervet ret til fordringerne, kan dette have betydning for selskabets fortsatte drift. Det er dog ledelsens vurdering, at koncernen har erhvervet endelig adkomst til fordringen, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Herudover har selskabet ikke forpligtelser udover det i årsrapporten anførte.