

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2015

CVR-nr. 33 14 48 22

Michael CM. Holding ApS

Svend Trøsts Vej 13

1912 Frederiksberg C

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2016.

Michael Charles Madsen
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | pkf@pkf.dk | www.pkf.dk
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Michael CM. 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 31. maj 2016

Direktion

Michael Charles Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Michael CM. Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Michael CM. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Glostrup, den 31. maj 2016

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99

Peter Krogsrud Eriksen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Michael CM. Holding ApS Svend Trøsts Vej 13 1912 Frederiksberg C
	CVR-nr.: 33 14 48 22
	Stiftet: 30. juni 2010
	Hjemsted: Frederiksberg Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 6. regnskabsår
Direktion	Michael Charles Madsen
Revision	PKF Munkebo Vindelev Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelse	Nordea Bank, Vesterbrogade 8, 0900 København C
Associeret virksomhed	Ejendommen Midtager 25, Brøndby ApS, Frederiksberg

Hovedtal

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatoppgørelse:					
Bruttoresultat	156	-366	-5	11	-16
Resultat før finansielle poster	-871	-366	-70	-54	-81
Finansielle poster, netto	123	13.337	540	992	948
Årets resultat	-635	13.156	466	929	876
Balance:					
Balancesum	17.066	18.764	6.069	6.545	5.604
Egenkapital	16.789	17.524	5.805	6.369	5.424

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet beskæftiger sig primært med at drive konsulent- og rådgivningsvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -635 t.kr. mod 13.156 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael CM. Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 på egenkapitalen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskurs og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital - 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	155.835	-366.252
1 Personaleomkostninger	-1.026.569	0
Resultat før finansielle poster	-870.734	-366.252
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-513.923	97.760
Andre finansielle indtægter	674.883	13.740.601
Øvrige finansielle omkostninger	-37.550	-501.401
Resultat før skat	-747.324	12.970.708
2 Skat af årets resultat	112.479	185.108
Årets resultat	-634.845	13.155.816
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-2.983.872
Udbytte for regnskabsåret	0	99.800
Overføres til overført resultat	0	16.039.888
Disponeret fra overført resultat	-634.845	0
Disponeret i alt	-634.845	13.155.816

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2015	2014
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	597.330	1.111.253
Finansielle anlægsaktiver i alt	597.330	1.111.253
Anlægsaktiver i alt	597.330	1.111.253
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.938	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.383.029	1.308.893
4 Udskudte skatteaktiver	304.319	191.335
5 Tilgodehavende selskabsskat	1.905	0
Andre tilgodehavender	4.223.440	5.116.008
Tilgodehavender i alt	7.923.631	6.616.236
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.531.636	0
Værdipapirer i alt	4.531.636	0
Likvide beholdninger	4.013.260	11.036.198
Omsætningsaktiver i alt	16.468.527	17.652.434
Aktiver i alt	17.065.857	18.763.687

Balance 31. december

Passiver		
Note	2015	2014
Egenkapital		
6 Virksomhedskapital	80.000	80.000
8 Overført resultat	16.709.213	17.344.058
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	99.800
Egenkapital i alt	16.789.213	17.523.858
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	276.644	1.239.829
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	276.644	1.239.829
Gældsforpligtelser i alt	276.644	1.239.829
Passiver i alt	17.065.857	18.763.687

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	1.018.200	0
Andre omkostninger til social sikring	5.400	0
Personalemkostninger i øvrigt	<u>2.969</u>	<u>0</u>
	<u>1.026.569</u>	<u>0</u>
2. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-112.984	-185.108
Ikke refunderet udenlandsk skat	<u>505</u>	<u>0</u>
	<u>-112.479</u>	<u>-185.108</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
3. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	1.203.194	2.098.727
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-895.533</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>1.203.194</u>	<u>1.203.194</u>
Nedskrivninger 1. januar 2015	-95.941	2.983.872
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-509.923	97.760
Årets tilbageførsler på afgang	<u>0</u>	<u>-3.173.573</u>
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>-605.864</u>	<u>-91.941</u>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015	0	-260.000
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	<u>0</u>	<u>260.000</u>
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>597.330</u>	<u>1.111.253</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Michael CM. Holding ApS
Ejendommen Midtager 25, Brøndby ApS, Frederiksberg	50 %	1.194.659	-1.019.846	597.330

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2015	191.335	6.227
Udskudt skat af årets resultat	112.984	185.108
	<u>304.319</u>	<u>191.335</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Fremført underskud fra tidligere år	304.319	191.335
	<u>304.319</u>	<u>191.335</u>
<p>Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Ændring af skatteprocenter behandles regnskabsmæssigt som en ændring af regnskabsmæssige skøn.</p>		
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Tilgodehavende selskabsskat		
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar 2015	0	0
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år	0	0
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	1.911	0
Rentetillæg	-6	0
	<u>1.905</u>	<u>0</u>
6. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	80.000	80.000
	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivinger 1. januar 2015	0	2.983.872
Resultatandel	0	-2.983.872
	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	17.344.058	2.641.170
Årets overførte overskud eller underskud	-634.845	16.039.888
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	<u>0</u>	<u>-1.337.000</u>
	<u>16.709.213</u>	<u>17.344.058</u>
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2015	99.800	100.000
Udloddet udbytte	-99.800	-100.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>99.800</u>
	<u>0</u>	<u>99.800</u>