

Revision

Statsautoriseret revisor

Steffen Møller Jensen

Michael Palsgaard A/S

Østre Havnevej 11
4300 Holbæk

CVR-nr. 33 76 68 07

Årsrapport for 2015/16
5. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 20/2 2017

dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 2015/16	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 2015/16	8
Balance 30. september 2016	9
Noter til årsregnskabet	11

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 for Michael Palsgaard A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

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

Ledelsen har besluttet fortsat at fravælge revisionen af selskabets årsrapport. Betingelserne herfor anses for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

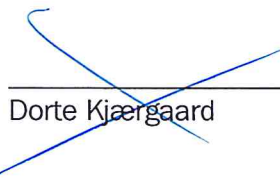
Holbæk, den 17. februar 2017

Direktion:



Thomas-Michael Palsgaard Mikkelsen

Bestyrelse:



Dorte Kjærgaard



Thomas-Michael Palsgaard Mikkelsen
Direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i Michael Palsgaard A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Michael Palsgaard A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 på grundlag af virksomhedens bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig 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.

Kalundborg, den 17. februar 2017

SMJ Revision

statsautoriseret revisionsfirma

CVR-nr. 26 69 58 64



Steffen Møller Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Michael Palsgaard A/S
Østre Havnevej 11
4300 Holbæk

CVR-nr. 33 76 68 07

Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Thomas-Michael Palsgaard Mikkelsen

Bestyrelse

Dorte Kjærgaard
Thomas-Michael Palsgaard Mikkelsen

Pengeinstitut

Jyske Bank
Bysøstræde 10
4300 Holbæk

Revisor

SMJ Revision
v/ statsautoriseret revisor Steffen Møller Jensen
Bredgade 39
4400 Kalundborg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i datterselskaber.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat udviser et overskud på tkr. 562 i forhold til et underskud på tkr. 540 sidste år.

Den forventede udvikling

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at det lykkes datterselskaberne, at forbedre indtjeningen samt at långivere og/eller ejer fortsat agter, at stille den nødvendige likviditet til rådighed. Det er ledelsens forventning, at dette forsat vil finde sted, således at der vil være tilstrækkelig likviditet til at driften, og planlagte tiltag, kan gennemføres i 2016/17.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Palsgaard A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 ressourcer 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 effektriv 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 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, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger samt finansielle omkostninger ved finansiel leasing.

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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til pålydende værdi med fradrag af hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 kostpris, svarende 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Resultatopgørelse

1. oktober - 30. september

	Note	2015/16	2014/15
			tkr.
Bruttoresultat		-8.750	-8
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.181.773	0
Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-605.207	-500
Finansielle omkostninger	1	-5.706	-22
Resultat før skat		562.110	-530
Skat af årets resultat		0	10
Årets resultat		562.110	-540
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		562.110	-540
Disponeret		562.110	-540

Balance 30. september

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	576.566	0
Finansielle anlægsaktiver		576.566	0
Anlægsaktiver		576.566	0
Aktiver		576.566	0

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016	2015
			tkr.
Aktiekapital		500.000	500
Overført resultat		-93.999	-656
Egenkapital	3	406.001	-156
Anden gæld		16.750	17
Gæld til tilknyttede virksomheder		153.815	139
Kortfristede gældsforpligtelser		170.565	156
Gældsforpligtelser		170.565	156
Passiver		576.566	0
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Eventualforpligtelser	5		
Ejerforhold	6		

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		tkr.
1 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	5.706	5
Øvrige finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>17</u>
	<u>5.706</u>	<u>22</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		tkr.
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. oktober 2015	<u>580.000</u>	<u>580</u>
Anskaffelsessum 30. september 2016	<u>580.000</u>	<u>580</u>
Nedskrivninger 1. oktober 2015	-580.000	-580
Andel resultat	1.181.773	0
Årets af- og nedskrivning	<u>-605.207</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. september 2016	<u>-3.434</u>	<u>-580</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>576.566</u>	<u>0</u>

Kapitalandelen kan specificeres således:	Hjemsted	Retsform	Stemme og ejerandel
E-360 A/S	Holbæk	A/S	100%
Hal-E ApS	Holbæk	ApS	100%

3 Egenkapital	<u>1. oktober 2015</u>	<u>Resultat- fordeling</u>	<u>30. september 2016</u>
Aktiekapital	500.000	0	500.000
Overført resultat	<u>-656.109</u>	<u>562.110</u>	<u>-93.999</u>
	<u>-156.109</u>	<u>562.110</u>	<u>406.001</u>

Selskabskapitalen består af 500 kapitalandele á kr. 1.000.

Noter

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for tilknyttede selskabers bankgæld er stillet solidarisk selvskyldnerkaution. De pågældende selskabers bankgæld udgør 30. september 2016 i alt tkr. 797.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Michael Palsgaard A/S koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vi kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

6 Ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Thomas-Michael Palsgaard Mikkelsen, Bjergsted Byvej 38, 4450 Jyderup