

Merethe Ellegaard Holding ApS

Hjerting Strandvej 111
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 35810676

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.11.2018

Dirigent

Navn: Peter Kirk Larsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	6
Balance pr. 30.06.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Merethe Ellegaard Holding ApS
Hjerting Strandvej 111
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 35810676

Stiftet: 07.03.2014

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Peter Kirk Larsen, formand
Merethe Ellegaard
Steen Møbjerg Christensen

Direktion

Merethe Ellegaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Merethe Ellegaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 26.11.2018

Direktion

Merethe Ellegaard
direktør

Bestyrelse

Peter Kirk Larsen
formand

Merethe Ellegaard

Steen Møbjerg Christensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Merethe Ellegaard Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Merethe Ellegaard Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Esbjerg, den 26.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Erik Helmuth Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10168

Anders Rasmussen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34316

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i Ellegaard Holding A/S samt at foretage investeringer i ejendomme og værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 660 t.kr. mod et overskud på 2.360 t.kr. i 2016/17. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		301.139	116.728
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(53.066)	349.830
Driftsresultat		248.073	466.558
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		583.049	652.248
Andre finansielle indtægter	1	2.008.287	2.568.636
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(147.618)	(68.470)
Andre finansielle omkostninger	2	(1.991.200)	(749.942)
Resultat før skat		700.591	2.869.030
Skat af årets resultat	3	(40.751)	(508.580)
Årets resultat		659.840	2.360.450
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		52.900	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		1.500.000	1.400.000
Overført resultat		(893.060)	960.450
		659.840	2.360.450

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Investeringsejendomme		9.304.260	6.790.000
Materielle anlægsaktiver	4	9.304.260	6.790.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.410.123	10.827.074
Finansielle anlægsaktiver	5	11.410.123	10.827.074
Anlægsaktiver		20.714.383	17.617.074
Andre tilgodehavender		97.243	27.345
Tilgodehavende selskabsskat		0	76.083
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		100.387	204.058
Tilgodehavender		197.630	307.486
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.821.207	14.065.170
Værdipapirer og kapitalandele		13.821.207	14.065.170
Likvide beholdninger		167.049	177.070
Omsætningsaktiver		14.185.886	14.549.726
Aktiver		34.900.269	32.166.800

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		21.030.512	21.923.572
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52.900	0
Egenkapital		<u>21.583.412</u>	<u>22.423.572</u>
Udskudt skat	6	71.405	80.021
Hensatte forpligtelser		<u>71.405</u>	<u>80.021</u>
Bankgæld		5.055.765	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>5.055.765</u>	<u>0</u>
Bankgæld		2.514.350	5.956.834
Deposita		173.850	162.150
Leverandører af varer og tjenesteydelser		136.830	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.741.472	2.842.467
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		127.969	130.924
Skyldig selskabsskat		442.197	393.727
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.019	139.605
Anden gæld		50.000	37.500
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.189.687</u>	<u>9.663.207</u>
Gældsforpligtelser		<u>13.245.452</u>	<u>9.663.207</u>
Passiver		<u>34.900.269</u>	<u>32.166.800</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	21.923.572	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	0
Årets resultat	0	(893.060)	1.500.000	52.900
Egenkapital ultimo	500.000	21.030.512	0	52.900
				I alt kr.
Egenkapital primo				22.423.572
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(1.500.000)
Årets resultat				659.840
Egenkapital ultimo				21.583.412

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	962	0
Dagsværdireguleringer	1.591.946	2.175.904
Øvrige finansielle indtægter	415.379	392.732
	2.008.287	2.568.636
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	155.291	88.386
Dagsværdireguleringer	1.835.909	661.556
	1.991.200	749.942
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	34.479	407.675
Ændring af udskudt skat	(8.616)	80.021
Regulering vedrørende tidligere år	14.888	20.884
	40.751	508.580
		Investe- rings- ejendomme kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.440.170
Tilgange		2.567.326
Kostpris ultimo		9.007.496
Dagsværdireguleringer primo		349.830
Årets dagsværdireguleringer		(53.066)
Dagsværdireguleringer ultimo		296.764
Regnskabsmæssig værdi ultimo		9.304.260

Noter

Selskabets investeringsejendommene består af

- 1 blandet bolig- og erhvervsejendom på 391 m² i den centrale del af Varde, med en årlig leje på 828 kr. pr. m².
- 1 boligejendom på 384 m² i den centrale del af Varde, med en årlig leje på 794 pr. m².
- 1 erhvervsejendom på 278 m² i den centrale del af Esbjerg, der er tilkøbt i regnskabsåret. Ejendommen er på balancedagen under ombygning og der pågår forhandlinger om udlejning af den samlede ejendom og den står derfor opført til kostpris.

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Udlejede ejendomme omfatter erhvervs- og boliglejemål som kan opsiges med 3 måneders varsel.

Det gennemsnitlige anvendte afkastkrav for selskabets udlejede ejendomme udgør 7,0% pr. 30.06.2018 (7,0% pr. 30.06.2017).

En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 470 t.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>23.044.796</u>
Kostpris ultimo	<u>23.044.796</u>
Nedskrivninger primo	(12.217.722)
Andel af årets resultat	<u>583.049</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(11.634.673)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.410.123</u>

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Ellegaard Holding A/S	Esbjerg	A/S	100,0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheders tilknyttede virksomheder omfatter:
Ellegaard Capital ApS, Esbjerg, 100%

Kapitalandele i tilknyttede virksomheders associerede virksomheder omfatter:
Sungrow A/S, Esbjerg, 27,3%

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	71.405	80.021
	71.405	80.021

	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>kr.</u>
7. Langfristede gældsforpligtelser	
Bankgæld	5.055.765
	5.055.765

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for disse selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets langfristede bankgæld er der afgivet pant på nom. 5.080 t.kr. i to investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 6.960 t.kr. Til sikkerhed for selskabets samlede bankgæld, er der stillet sikkerhed med selskabets andre kapitalandele og værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 13.821 t.kr. pr. 30.06.2018. Bankgæld udgør 7.570 t.kr. pr. 30.06.2018.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af lejeindtægter som består af årets fakturerede huslejer.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder ejendomsomkostninger og administrationsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende værdipapirer mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med reufusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.