

## **Mads Michelsen Consult ApS**

**Holmegårdsvej 38  
2920 Charlottenlund**

**CVR-nr. 37 98 58 13**

**Årsrapport for 2016/17**

**(42. regnskabsår)**

**Opstillet uden revision eller review**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 12. september 2017

---

**Mads Christian Michelsen**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017	11
Balance pr. 30. april 2017	12
Noter til årsrapporten	14

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Mads Michelsen Consult ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 8. september 2017

### **Direktion**

Mads Christian Michelsen

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### *Til kapitalejeren i Mads Michelsen Consult ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for Mads Michelsen Consult ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorers Ethiske 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 virksomhedens 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, virksomheden 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.

København, den 8. september 2017

Aries Statsautoriseret  
Revisionsanpartsselskab  
CVR nr. 26 45 41 23



Poul Johannessen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Mads Michelsen Consult ApS  
Holmegårdsvej 38  
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 37 98 58 13  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Stiftet: 15. december 1975  
Hjemsted: Gentofte

### Direktion

Mads Christian Michelsen

### Revisor

Aries Statsautoriseret  
Revisionsanpartsselskab  
Christian X's Allé 168  
2800 Kongens Lyngby

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er kapitalplacering og ejerskab af dattervirksomheder.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Mads Michelsen Consult ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttotab**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden 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 virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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 poster direkte i egenkapitalen.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Mads Michelsen Consult ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

#### **Udbytte**

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

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Mads Michelsen Consult ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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 gældsmetode 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.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017

	Note	2016/2017 kr.	2015/2016 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-10.000</b>	<b>-10.231</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-10.000</b>	<b>-10.231</b>
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder		-1.447.471	7.818.102
Finansielle omkostninger		<u>-1.544</u>	<u>-963</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.459.015</b>	<b>7.806.908</b>
Skat af årets resultat	1	<u>2.200</u>	<u>2.429</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-1.456.815</u></b>	<b><u>7.809.337</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		1.200.000	2.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-1.444.471	5.418.103
Overført resultat		<u>-1.212.344</u>	<u>-8.766</u>
		<b><u>-1.456.815</u></b>	<b><u>7.809.337</u></b>

## Balance pr. 30. april 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	<u>59.252.570</u>	<u>63.100.041</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>59.252.570</b></u>	<u><b>63.100.041</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>59.252.570</b></u>	<u><b>63.100.041</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.663	0
Udskudt skatteaktiv		2.200	4.207
Selskabsskat		<u>104.000</u>	<u>33.000</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>128.863</b></u>	<u><b>37.207</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>25</b></u>	<u><b>118.896</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>128.888</b></u>	<u><b>156.103</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>59.381.458</b></u></u>	<u><u><b>63.256.144</b></u></u>

## Balance pr. 30. april 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		210.000	210.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		57.855.575	59.300.046
Overført resultat		105.389	1.317.733
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>1.200.000</u>	<u>2.400.000</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b><u>59.370.964</u></b>	<b><u>63.227.779</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	18.044
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	321
Anden gæld		<u>10.494</u>	<u>10.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>10.494</u></b>	<b><u>28.365</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>10.494</u></b>	<b><u>28.365</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>59.381.458</u></b>	<b><u>63.256.144</u></b>
Eventualposter m.v.	4		

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/2017</u> kr.	<u>2015/2016</u> kr.
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-2.200	-2.429
	<b><u>-2.200</u></b>	<b><u>-2.429</u></b>
 <b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj 2016	1.400.000	1.400.000
Kostpris 30. april 2017	1.400.000	1.400.000
Værdireguleringer 1. maj 2016	61.700.041	56.281.939
Årets resultat	-1.447.471	7.818.102
Udbetalt udbytte til moderselskabet	-2.400.000	-2.400.000
Værdireguleringer 30. april 2017	57.852.570	61.700.041
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017</b>	<b><u>59.252.570</u></b>	<b><u>63.100.041</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Tritus Development Company A/S	Gentofte	100%	57.694.765	-1.612.635
Woodbrig ApS	Gentofte	100%	1.557.751	165.164
			<u>59.252.516</u>	<u>-1.447.471</u>

## Noter til årsrapporten

### 3 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. maj 2016	210.000	59.300.046	1.317.733	2.400.000	63.227.779
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000
Årets resultat	0	-1.444.471	-1.212.344	1.200.000	-1.456.815
<b>Egenkapital 30. april 2017</b>	<b>210.000</b>	<b>57.855.575</b>	<b>105.389</b>	<b>1.200.000</b>	<b>59.370.964</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 4 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.