

MIE5 Holding 4 ApS

Gammeltorv 18
1457 København K

Årsrapport
1. januar 2019 - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

25/05/2020

Jakob Vestergaard Jensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

MIE5 Holding 4 ApS
Gammeltorv 18
1457 København K

CVR-nr: 38792342
Regnskabsår: 01/01/2019 - 31/12/2019

Revisor

ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 01. januar 2019 - 31. december 2019 for MIE5 Holding 4 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20/05/2020

Direktion

Erik Holm

Mads Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MIE5 Holding 4 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MIE5 Holding 4 ApS for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme

revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen 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.

København, 20/05/2020

Ole Karstensen , mne16615
Statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Rasmus Berntsen , mne35461
Statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er direkte eller indirekte at foretage, forvalte og afhænde investeringer i erhvervsvirksomheder gennem kapitalindsud, ansvarligt lån, lån eller lignende.

MIE5 Holding 4 ApS investerede i Sovino Brands Holding ApS (tidl. VGRH II ApS) den 8. september 2017. Sovino Brands Holding ApS er moderselskab til Sovino Brands ApS (tidl. Victor Gruppen Restauranter Holding ApS), hvis hovedaktivitet består i restaurationsdrift.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et underskud på 4.102 t. DKK. Resultatet er negativt påvirket af en regnskabsmæssig nedskrivning til genindvindingsværdi i 2019.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabets formål er investering i et porteføljeselskab. En væsentlig risikofaktor er derfor ændringer i værdien af porteføljeselskabet, herunder påvirkning fra COVID-19.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Aktiviteten i Sovino Brands består i drift af 13 restauranter i København. COVID-19 medførte, at de danske myndigheder gav påbud om nedlukning af restauranter fra medio marts 2020. Nedlukningen har påvirket restaurationsbranchen væsentligt, og således også Sovino Brands.

Myndighederne har på visse vilkår givet tilladelse til genåbning af restauranter fra 18. maj 2020.

På nuværende tidspunkt er der ikke viden om de fulde effekter af COVID-19 for branchen og Sovino Brands, men det forventes, at det vil medføre betydelig nedskrivning i MIE5 Holding 4 i 2020, som vil påvirke resultat, værdien af kapitalandele i porteføljeselskab og egenkapitalen negativt.

Bortset fra ovenstående forhold er der ikke indtrået forhold efter balancedagen, som har betydning for vurdering af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes og alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening indregnes 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelse

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til revision og andre eksterne administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter modtagende udbytter i året.

Andre finansielle indtægter

Ander finansielle indtægter omfatter renteindtægter.

Øvrige finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Der foretages en nedskrivningstest, såfremt der er indikationer på nedskrivningsbehov, til afgørelse af, om

genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og er det tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Omfatter indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skat af årets resultat og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jan. 2019 - 31. dec. 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Administrationsomkostninger		-22.415	-15.940
Resultat af ordinær primær drift		-22.415	-15.940
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-4.000.000	4.000.000
Andre finansielle indtægter		166.395	170.000
Øvrige finansielle omkostninger		-246.376	-301.914
Ordinært resultat før skat		-4.102.396	3.852.146
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-4.102.396	3.852.146
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-4.102.396	3.852.146
I alt		-4.102.396	3.852.146

Balance 31. december 2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		92.067.528	96.067.528
Finansielle anlægsaktiver i alt	1	92.067.528	96.067.528
Anlægsaktiver i alt		92.067.528	96.067.528
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	4.170.000
Tilgodehavender i alt		0	4.170.000
Likvide beholdninger		353.253	372.114
Omsætningsaktiver i alt		353.253	4.542.114
Aktiver i alt		92.420.781	100.609.642

Balance 31. december 2019

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Registreret kapital mv.	2	80.000	80.000
Overført resultat		81.261.358	85.363.754
Egenkapital i alt		81.341.358	85.443.754
Gæld til banker		10.978.961	14.999.997
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		100.462	165.891
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3	11.079.423	15.165.888
Gældsforpligtelser i alt		11.079.423	15.165.888
Passiver i alt		92.420.781	100.609.642

Noter

1. Finansielle anlægsaktiver i alt

Aktiviteten i Sovino Brands består i drift af 13 restauranter i København. COVID-19 medførte, at de danske myndigheder gav påbud om nedlukning af restauranter fra medio marts 2020. Nedlukningen har påvirket restaurationsbranchen væsentligt, og således også Sovino Brands.

Myndighederne har på visse vilkår givet tilladelse til genåbning af restauranter fra 18. maj 2020.

På nuværende tidspunkt er der ikke viden om de fulde effekter af COVID-19 for branchen og Sovino Brands, men det forventes, at det vil medføre betydelig nedskrivning i MIE5 Holding 4 i 2020, som vil påvirke resultat, værdien af kapitalandele i porteføljeselskab og egenkapitalen negativt.

2. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen består af 80.000 anparter a 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

	kr.
Ændringer i anpartskapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Anpartskapital ved stiftelsen	50.000
Tilgang 07.09.2017, kapitaludvidelse	10.000
Tilgang 31.01.2018, kapitaludvidelse	10.000
Tilgang 31.05.2018, kapitaludvidelse	10.000
Anpartskapital ultimo	80.000

3. Kortfristede gældsforpligtelser i alt

Selskabets har pr. 31. december 2019 kortfristet gæld til banker på 10.979 t. DKK. Selskabet forventer at forlænge kreditfaciliteten hos banken.

4. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2019
Gennemsnitligt antal ansatte	0

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret. Der er ikke udbetalt lønninger eller honorarer til direktionen i MIE5 Holding 4 i 2019 eller 2018.