

Michael Seifert Holding ApS

c/o AP Statsautoriserede Revisorer P/S, Nørre Farimagsgade 11, 1364 København K

CVR-nr. 21 29 22 81

Årsrapport

1. juli 2014 - 30. juni 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. december 2015.

Michael Seifert
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 for Michael Seifert 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. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 17. december 2015

Direktion

Michael Seifert

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til anpartshaveren i Michael Seifert Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Seifert Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 17. december 2015

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

Anders Ladegaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Michael Seifert Holding ApS c/o AP Statsautoriserede Revisorer P/S Nørre Farimagsgade 11 1364 København K CVR-nr.: 21 29 22 81 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Michael Seifert
Revision	AP Statsautoriserede Revisorer P/S Nørre Farimagsgade 11 1364 København K
Associeret virksomhed	D2 ApS, København

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Seifert 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder lejeindtægter og eksterne omkostninger.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivning. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
-----------	-------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi 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 nettorealiseringsværdien 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 og kontantbeholdninger.

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 i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % 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 %.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Bruttotab	-148.769	-36.704
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-69.307	-69.307
Driftsresultat	-218.076	-106.011
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.752.250	4.327.525
Andre finansielle indtægter	8.057.728	2.440.687
Øvrige finansielle omkostninger	-1.505.123	-2.205.842
Resultat før skat	9.086.779	4.456.359
Skat af årets resultat	-1.511.828	-37.213
Årets resultat	7.574.951	4.419.146
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.752.250	4.327.525
Udbytte for regnskabsåret	0	10.098.400
Overføres til overført resultat	4.822.701	0
Disponeret fra overført resultat	0	-10.006.779
Disponeret i alt	7.574.951	4.419.146

Balance 30. juni

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
3	Grunde og bygninger	3.586.721	3.656.028
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.586.721	3.656.028
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	27.941.914	25.189.664
	Finansielle anlægsaktiver i alt	27.941.914	25.189.664
	Anlægsaktiver i alt	31.528.635	28.845.692
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.682	18.841
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	45.435	45.435
	Udskudte skatteaktiver	100.244	246.584
	Tilgodehavende selskabsskat	0	41.000
	Andre tilgodehavender	20.088.919	460.951
	Tilgodehavender i alt	20.272.280	812.811
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	81.590.155
	Værdipapirer i alt	0	81.590.155
	Likvide beholdninger	68.778.779	444.095
	Omsætningsaktiver i alt	89.051.059	82.847.061
	Aktiver i alt	120.579.694	111.692.753

Balance 30. juni

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	245.098	245.098
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	27.876.861	25.124.611
7	Overført resultat	90.822.513	85.999.812
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	98.400
Egenkapital i alt		<u>118.944.472</u>	<u>111.467.921</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	0	33
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	95.642	63.738
	Selskabsskat	1.289.395	0
	Anden gæld	250.185	161.061
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.635.222</u>	<u>224.832</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.635.222</u>	<u>224.832</u>
Passiver i alt		<u>120.579.694</u>	<u>111.692.753</u>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

	2014/15	2013/14
1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter		
Selskabets aktivitet er besiddelse af kapitalandele i D2 ApS samt investering i ejendom.		
2. Immaterielle anlægsaktiver		
		Erhvervede koncessioner, patenter, licen- ser, varemær- ker samt lig- nende rettighe- der
Kostpris 1. juli 2014		100.000
Kostpris 30. juni 2015		100.000
Af- og nedskrivninger 1. juli 2014		100.000
Af- og nedskrivninger 30. juni 2015		100.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015		0
3. Materielle anlægsaktiver		
		Grunde og bygninger
Kostpris 1. juli 2014		3.985.236
Kostpris 30. juni 2015		3.985.236
Af- og nedskrivninger 1. juli 2014		259.901
Årets afskrivninger		138.614
Af- og nedskrivninger 30. juni 2015		398.515
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015		3.586.721

Noter

	30/6 2015	30/6 2014	
4. Kapitalandele i associerede virksomheder			
Kostpris 1. juli 2014	65.053	65.053	
Kostpris 30. juni 2015	65.053	65.053	
Opskrivninger 1. juli 2014	25.124.611	20.797.086	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.752.250	4.327.525	
Opskrivninger 30. juni 2015	27.876.861	25.124.611	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	27.941.914	25.189.664	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
D2 ApS, København	25 %	111.769.000	11.009.000
5. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital 1. juli 2014		245.098	245.098
		245.098	245.098
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			
Reserve for opskrivninger 1. juli 2014		25.124.611	20.797.086
Resultatandel		2.752.250	4.327.525
		27.876.861	25.124.611
7. Overført resultat			
Overført resultat 1. juli 2014		85.999.812	96.006.591
Årets overførte overskud eller underskud		4.822.701	-10.006.779
		90.822.513	85.999.812

Noter

	<u>30/6 2015</u>	<u>30/6 2014</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. juli 2014	98.400	189.412
Udloddet udbytte	-98.400	-10.189.412
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>10.098.400</u>
	<u>0</u>	<u>98.400</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på t.kr. 15, der giver pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på t.kr. 3.587.