

TEL. : +45 3945 0200
FAX : +45 3945 0202
CVR : 18 9679 01

BHA STATS AUTORISERET REVISION A/S
TUBORGVEJ 32, DK-2900 HELLERUP
BHA-REVISION.DK

BHA :
REVISION

Machholdt Holding ApS

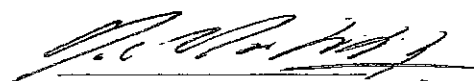
Slotsmarken 18, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 32 76 38 63

Årsrapport for 2011/2012

Godkendt på generalforsamlingen

den ³⁰ / 11 2012



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	1
Revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5 – 6
Resultatopgørelse 1. juli 2011 – 30. juni 2012	7
Balance pr. 30. juni 2012	8-9
Noter	10-11

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Machholdt Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 – 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 27. november 2012

Direktion



Christian Machholdt Østergaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING***Til kapitalejerne i Machholdt Holding ApS*****Påtegning på årsrapport**

Vi har revideret årsregnskabet for Machholdt Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 med forbehold.

Forbehold**Grundlag for konklusion med forbehold**

Vi tager forbehold for værdiansættelsen af kapitalandele i dattervirksomhed, idet vi har taget forbehold for tilgodehavender fra salg, t.kr. 475 i datterselskabet CorpoFinance ApS, da vi ikke kan vurdere debitors betalingsevne. Forbeholdet kan medføre at værdiansættelsen af kapitalandele i dattervirksomheden er for høj.

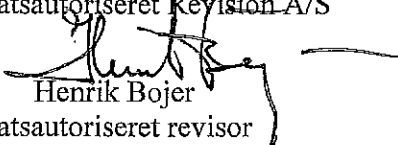
Konklusion med forbehold

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra det i forbeholdet anførte, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 27. november 2012
BHA Statsautoriseret Revision A/S


Henrik Bojer
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

Machholdt Holding
Slotsmarken 18
2970 Hørsholm
Danmark

CVR nr. 32 76 38 63

Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

Hjemstedskommune: Hørsholm

Direktion

Christian Machholdt Østergaard

Revision

BHA Statsautoriseret Revision A/S

Tuborgvej 32

DK-2900 Hellerup

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets formål er helt eller delvist ejerskab af andre virksomheder samt andre værdipapirer.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev som forventet og anses som tilfredsstillende på baggrund af de nuværende markedsforhold.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Det er ledelsens overbevisning, at fordringerne i datterselskabet med tiden vil blive betalt.

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke herudover er indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Machholdt Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mindre klasse B virksomhed.

Da det er selskabets første regnskabsår, er der ikke påført sammenligningstal.

Om den anvendte regnskabspraksis kan der oplyses følgende.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet og aktivets værdi kan værdiansættes pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen når det er sandsynligt at selskabet er forpligtet til at betale og forpligtelsen kan værdiansættes pålideligt.

Ved første indregning værdiansættes aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende værdiansættes aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for de enkelte regnskabsposter.

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle poster

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Resultat af dattervirksomheder

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

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

Udskudt skat værdiansættes efter gældsmetoden af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat**BALANCEN****Finansielle anlægsaktiver****Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver som ikke indgår i en handelsbeholdning værdiansættes til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til amortiseret kostpris, 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.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. juli 2011 - 30. juni 2012

	<u>Note</u>	<u>2011/2012</u> <u>kr.</u>	<u>2010/2011</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		5.530	5.000
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		- 5.530	- 5.000
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	2	67.114	27.818
Finansielle udgifter.....		19	3
Finansielle indtægter.....		0	3
RESULTAT FØR SKAT		61.565	22.818
Skat af årets resultat	1	- 1.387	- 1.250
ÅRETS RESULTAT		62.952	24.068

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metod		67.114	27.818
Overført resultat		- 4.162	- 3.750
		62.952	24.068

BALANCE pr. 30. juni 2012

<u>AKTIVER</u>	<u>Note</u>	<u>30/06-2012</u> kr.	<u>30/6-2011</u> kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder	2	219.932	152.818
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		<u>219.932</u>	<u>152.818</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT219.932152.818
Tilgodehavende selskabsskat		<u>2.637</u>	<u>1.250</u>
TILGODEHAVENDER		<u>2.637</u>	<u>1.250</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT2.6371.250
AKTIVER I ALT		<u><u>222.569</u></u>	<u><u>154.068</u></u>

BALANCE pr. 30. juni 2012

<u>PASSIVER</u>	Note	30/06-2012 kr.	30/6-2011 kr.
Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		94.932	27.818
Overført resultat		- 7.912	- 3.750
Forslået udbytte for regnskabsåret		0	0
EGENKAPITAL I ALT	3	212.020	149.068
Mellemregning tilknyttet virksomheder		5.182	0
Bankgæld		367	0
Anden gæld		5.000	5.000
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		10.549	5.000
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		10.549	5.000
PASSIVER I ALT		222.569	154.068

NOTER

	<u>2011/2012</u> <u>kr.</u>	<u>2010/2011</u> <u>kr.</u>
<u>Note 1 - Skat af årets resultat</u>		
Årets skat	- 1.387	- 1.250
	<u>- 1.387</u>	<u>- 1.250</u>
 <u>Note 2 - Kapitalinteresser i datterselskab</u>		
	<u>2011/2012</u> <u>kr.</u>	<u>2010/2011</u> <u>kr.</u>
Kostpris, primo	125.000	0
Tilgang i året	0	125.000
Afgang i året	0	0
Kostpris, ultimo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Værdiregulering, primo	27.818	0
Årets resultat	67.114	27.818
Udloddet udbytte.....	0	0
Værdiregulering, ultimo	<u>94.932</u>	<u>27.818</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI, ULTIMO	<u>219.932</u>	<u>152.818</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Kapital</u>	<u>Ejerandel</u>
CorpoFinance ApS	Hørsholm	125.000 kr.	100%

NOTER - fortsat

	2011/2012	2010/2011
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<u>Note 3 - Egenkapital</u>		
Anpartskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode:		
Saldo primo	27.818	0
Årets nedskrivning/opskrivning	67.114	27.818
Saldo 30. september	<u>94.932</u>	<u>27.818</u>
Overført resultat:		
Saldo primo	- 3.750	0
Overført af årets resultat	- 4.162	- 3.750
Udloddet udbytte datterselskab	0	0
Overført til næste år	<u>- 7.912</u>	<u>- 3.750</u>
Udbytte for regnskabsåret:		
Saldo primo	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>212.020</u>	<u>149.068</u>

Note 4 - Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

Note 5 - Eventualposter m.v.

Ingen