



# MFA Capital Holding ApS

CVR-nr. 27 52 86 35

---

Årsrapport for 2013/14

---

(8. regnskabsår)

## Indholdsfortegnelse

---

Virksomhedsbeskrivelse	side	3
<hr/>		
Ledelsesberetning	side	4
<hr/>		
Ledelsespåtegning	side	5
<hr/>		
Den uafhængige revisors erklæringer	side	6-7
<hr/>		
Anvendt regnskabspraksis	side	8-10
<hr/>		
Resultatopgørelse	side	11
<hr/>		
Balance	side	12-13
<hr/>		
Noter	side	14-16
<hr/>		

## Virksomhedsbeskrivelse

---

**Formål** Selskabets formål er at drive holdingvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

---

**Regnskabsperiode** 1. juli 2013 til 30. juni 2014

---

**Selskabsoplysninger** MFA Capital Holding ApS  
c/o Mickael Deschmaphelere  
Ørbæksvej 29 a  
2970 Hørsholm  
CVR.nr. 27 52 86 35

---

**Direktion** Mickael Deschmaphelere

---

**Revision** REVISOR-TEAM  
Registreret revisionspartnerselskab  
Rungstedvej 13  
2970 Hørsholm  
Telefon 45 76 19 20  
Telefax 45 76 23 84  
CVR.nr. 35 51 94 32  
Homepage [www.revisor-team.dk](http://www.revisor-team.dk)  
E-mail [info@revisor-team.dk](mailto:info@revisor-team.dk)

---

**Kreditinstitut** Nykredit Bank A/S

---

**Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet har i året været ejerskab af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og således i overensstemmelse med formålsparagraffen.

**Regnskabsåret**

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets samlede stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsrapporten.

Årets regnskabsmæssige resultat efter skat udgør kr. 112.694.

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, der vil påvirke vurderingen af årsrapporten.

**Den forventede udvikling**

Den forløbne del af indeværende regnskabsår, er forløbet tilfredsstillende.

Der forventes i det kommende år en tilfredsstillende indtjening.

## Ledespåtegning

---

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet for 2013/14.

I tilknytning til den af os aflagte årsrapport skal vi erklære,

**at** årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat,

**at** årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning,

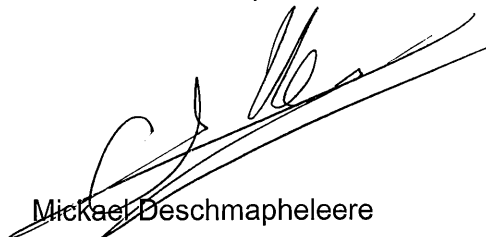
**at** den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig og er uændret i forhold til tidligere år,  
bortset fra de under anvendt regnskabspraksis, eventuelt anførte ændringer,

**at** ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold  
beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 24. september 2014

**I direktionen:**



Michael Deschmaphelleere

**Godkendt på den ordinære generalforsamling, den 10.11.2014**

dirigent



## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **Til kapitalejerne i MFA Capital Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for MFA Capital Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2013 til 30. juni 2014, 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 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 til 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

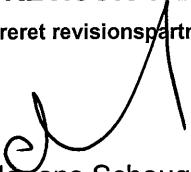
### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hørsholm, den 24. september 2014

### **REVISOR-TEAM**

Registreret revisionspartnerselskab



Mogens Schougaard

Registreret Revisor

## Anvendt regnskabspraksis

---

### REGNSKABSRUNDLAG

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser, efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, samt almindelig anerkendt dansk regnskabspraksis.

Selskabet har valgt herudover at følge nedenstående regler for regnskabsklasse C:

- Ledelsesberetningen.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ledelsen har efter undtagelsesbestemmelserne valgt ikke at udarbejde koncernregnskab.

### Omregning af fremmed valuta

Indtægter og omkostninger er i det væsentligste modtaget og afholdt i DKK.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner på transaktionsdagens kurs, hvor dette er muligt og ellers til en gennemsnitskurs.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs.

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Selskabet bruger ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner, af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtigelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger med de beløb, der vedrører regnskabsåret, 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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægts- og omkostningskriterium

Indtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

### Indtægter af kapitalandele

Den forholdsmæssige andel af resultatet i tilknyttede og associerede virksomheder medregnes i selskabets resultatopgørelse. Ved negativt resultat medregnes dog maksimalt en andel svarende til nedskrivning af den kontante anskaffelsessum til kr. 0.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Selskabsskat

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.

Aktuel skat er opgjort med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat er hensat med skatten af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og skattemæssige resultat.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## BALANCEN

### ANLÆGSAKTIVER

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

I selskabets balance indregnes kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til den forholdsmæssige ejerandel af den tilknyttede og associerede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse vurderes med henblik på nedskrivning med selskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser, såfremt der hæftes for eventuelle forpligtigelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges i selskabet via overskudsdisponeringen til en "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

### OMSÆTNINGSAKTIVER

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer

Værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen.

#### Skat og udskudt skat

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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **BALANCEN**

### **FORPLIGTELSER OG EGENKAPITAL**

#### **Gæld**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse for perioden 1. juli til 30. juni

Note	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>-12.296</b>	<b>-11.461</b>
<b>2</b> Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	67.517	390.013
Finansielle indtægter	86.305	27.739
Finansielle omkostninger	<u>-10.824</u>	<u>-13.203</u>
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>130.702</b>	<b>393.088</b>
<b>1</b> Skat af årets resultat	<u>-18.008</u>	<u>-3.475</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>112.694</u></b>	<b><u>389.613</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	67.517	390.013
Overført resultat	<u>45.177</u>	<u>-400</u>
	<u>112.694</u>	<u>389.613</u>

## Balance pr. 30. juni

Note	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>AKTIVER</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.929.527	1.862.010
Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>37.297</u>	<u>0</u>
<b>2 Finansielle anlægsaktiver</b>	<b><u>1.966.824</u></b>	<b><u>1.862.010</u></b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b><u>1.966.824</u></b>	<b><u>1.862.010</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	25.563	122.444
Tilgodehavende selskabsskat	<u>56.244</u>	<u>19.576</u>
<b>Tilgodehavender</b>	<b><u>81.807</u></b>	<b><u>142.020</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>192.095</u>	<u>110.950</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b><u>192.095</u></b>	<b><u>110.950</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.687</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b><u>273.902</u></b>	<b><u>254.657</u></b>
<b>AKTIVER</b>	<b><u>2.240.726</u></b>	<b><u>2.116.667</u></b>

## Balance pr. 30. juni

Note	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASSIVER</b>		
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.804.527	1.737.010
5 Overført resultat	<u>278.369</u>	<u>233.192</u>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b><u>2.207.896</u></b>	<b><u>2.095.202</u></b>
Kreditinstitutter	610	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.000	10.000
Anden gæld	<u>22.220</u>	<u>11.465</u>
<b>Kortfristet gæld</b>	<b><u>32.830</u></b>	<b><u>21.465</u></b>
<b>GÆLD</b>	<b><u>32.830</u></b>	<b><u>21.465</u></b>
<b>PASSIVER</b>	<b><u>2.240.726</u></b>	<b><u>2.116.667</u></b>

**Forpligtelser og oplysninger:**

- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 7 Eventualforpligtigelser
- 8 Kontraktforpligtigelser
- 9 Nærtstående parter og ejerforhold

## Noter

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat, til betaling	18.008	3.475
	<u>18.008</u>	<u>3.475</u>
<b>2 Finansielle anlægsaktiver</b>		
	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
Anskaffelsessum 1. juli 2013	0	125.000
Anskaffelsessum tilgang	37.297	0
Anskaffelsessum afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum 30. juni 2014	<u>37.297</u>	<u>125.000</u>
Op- og nedskrivninger 1. juli 2013	0	1.737.010
Op- og nedskrivninger	<u>0</u>	<u>67.517</u>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2014	<u>0</u>	<u>1.804.527</u>
<b>Bogført værdi 30. juni 2014</b>	<b><u>37.297</u></b>	<b><u>1.929.527</u></b>
Bogført værdi 30. juni 2013	<u>0</u>	<u>1.862.010</u>
<i>Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder omfatter:</i>		
	<b>Opgjort pr.</b>	<b>Samlet resultat</b>
Clovis Distribution ApS, Hørsholm - andel 100%	30.06.2014	67.517
MF Paris Sarl, Frankrig - andel 50%	30.06.2014	-
		<b>Samlet egenkapital</b>
		1.929.527
		74.593

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
<b>3 Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli	125.000	125.000
Udvidelse af virksomhedskapital	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital 30. juni	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Virksomhedskapitalen består af anparter á nom. DKK 1.000 eller multipla heraf.

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

Reserve for nettoopskrivning 1. juli	1.737.010	1.363.195
Op- og nedskrivning på udgåede aktiver	0	-16.198
Årets regulering	<u>67.517</u>	<u>390.013</u>
Reserve for nettoopskrivning 30. juni	<u>1.804.527</u>	<u>1.737.010</u>

#### 5 Overført resultat

Overført resultat 1. juli	233.192	217.394
Overført fra overskudsdisponeringen	45.177	-400
Regulering opskrivningshenlæggelse, tidligere år	<u>0</u>	<u>16.198</u>
Overført resultat 30. juni	<u>278.369</u>	<u>233.192</u>

#### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet kautionforpligtelse overfor datterselskabets kreditfaciliteter i kreditinstitutter.

#### 7 Eventualforpligtigelser

Moderselskabet hæfter, som led i sambeskatning, for koncernens samlede skattetilsvær, når intern afregning har fundet sted.

#### 8 Kontraktforpligtigelser

Ingen ledelsen bekendt.

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold	Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:  Mickael Deschmaphelleere <i>Hjemmehørende i Frankrig</i>
Nærtstående parter	Mickael Deschmaphelleere 7 Rue Edmond Roger 75016 Paris Frankrig <i>Kapitalejer</i>
Øvrige nærtstående parter	Selskabets ledelse
Transaktioner	Løbende mellemregninger med ledelsen og tilknyttede virksomheder forrentes på markedsvilkår.  Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige kapitalejere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.