



Revisionsfirmaet Westergaard

Godkendte revisorer  
Cand.merc.aud.  
Statsautoriseret  
Registreret

**Management Invest ApS**

Søndergade 7  
4130 Viby

CVR nr.: 13964602

**Årsrapport for 2015/16**

26. regnskabsår

**Generalforsamling**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21/11 2016.

**Dirigent:**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 1. juli til 30. juni	8
Balance pr. 30. juni	9
Noter	11

## Selskabsoplysninger

Selskabet

Management Invest ApS  
Søndergade 7  
4130 Viby

CVR nr.: 13964602  
Hjemsted: Roskilde  
Regnskabsår: 1. juli til 30. juni

Direktion

Wencke Grüner

Revisor

Revisionsfirmaet Westergaard  
Godkendt Revisionsanpartsselskab  
Søndergade 7  
4130 Viby Sj.  
[www.reviwest.dk](http://www.reviwest.dk)

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 til 30. juni 2016 for Management Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Den valgte praksis anses for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsregnskabet giver derfor efter ledelsens opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

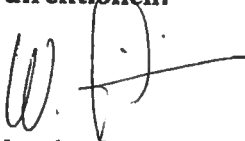
Ledelsesberetningen indeholder efter ledelsens opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frankrig, den 14. november 2016

**I direktionen:**

  
Wencke Grüner

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### Til den daglige ledelse i Management Invest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Management Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

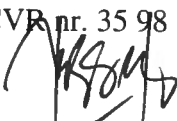
Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisoreres 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 Deres 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, De 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.

Viby, den 14. november 2016  
**Revisionsfirmaet Westergaard**  
Godkendt Revisionsanpartsselskab  
CVR nr. 35 98 93 15



**Lars Bo**

Statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet har bestået i at drive investeringsvirksomhed at eje kapitalandele i andre selskaber.

### **Udviklingen i regnskabsåret**

Selskabets resultat udviser et overskud, som selskabets ledelse vurderer som tilfredsstillende.

Selskabet er pr. 1. juli 2015 fusioneret med datterselskabet Management International Invest ApS.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for det kommende år.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Generelt**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **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 og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og når 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 hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Resultatopgørelsen**

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt.

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

### **Nettoomsætningen**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, bildrift, lokaler, administration

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering af værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Skat af årets resultat**

Skat i resultatopgørelsen omfatter 22% af regnskabsårets skattepligtige indkomst samt forskydningen i årets hensættelse til udskudt skat.

Under hensatte forpligtelser er der afsat udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem skattemæssige og regnskabsmæssige saldi.

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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til skattemyndighederne.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til den regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen medtages moderselskabets andel af den tilknyttede og associerede virksomheds resultat efter skat. Ændringer i den tilknyttede og associerede virksomheds egenkapital reguleres årligt og hensættes som "Nettoopskrivning efter den indre værdis

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor netto-realiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Netto-realiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyn til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked er indregnet under omsætningsaktiver og måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede værdipapirer måles til kostpris (anskaffelsessum).



## Anvendt regnskabspraksis

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

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

<u>Note</u>	2015/16 <u>kr.</u>	2014/15 <u>t.kr.</u>
	<b>85.520</b>	<b>-29</b>
2	0	-1.422
3	2.421.310	-41
Finansielle indtægter	3.892	3
Finansielle omkostninger	<u>-65.916</u>	<u>-69</u>
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b><u>2.359.286</u></b>	<b><u>-1.529</u></b>
	<b>2.444.806</b>	<b>-1.558</b>
1	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>2.444.806</u></b>	<b><u>-1.558</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte	0	0
Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.421.310	-1.463
Overført resultat	<u>23.496</u>	<u>-94</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>2.444.806</u></b>	<b><u>-1.557</u></b>

## Balance pr. 30. juni

### Aktiver

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	5.563
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	6.156.488	3.735
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.156.488</b>	<b>9.298</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.156.488</b>	<b>9.298</b>
Varebeholdninger	1.601.880	0
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>1.601.880</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	60.799	25
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>60.799</b>	<b>25</b>
Andre værdipapirer	26.882	33
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.129.854</b>	<b>101</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>5.819.415</b>	<b>159</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.975.903</b>	<b>9.457</b>

## Balance pr. 30. juni

### Passiver

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Selskabskapital	200.000	200
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	6.006.488	552
Overført resultat	1.283.512	4.390
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
<b>4 Egenkapital i alt</b>	<b><u>7.490.000</u></b>	<b><u>5.142</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	5
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.460.903	4.285
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>4.485.903</u></b>	<b><u>4.315</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>4.485.903</u></b>	<b><u>4.315</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>11.975.903</u></b>	<b><u>9.457</u></b>

## Noter

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>1 <u>Skat af årets resultat</u></b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>2 <u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u></b>		
Kostpris pr. 1. juli	8.596.000	8.596
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb (fusion)	<u>-8.596.000</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris pr. 30. juni</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>8.596</b></u>
Værdireguleringer pr. 1. juli	-3.033.452	-1.611
Årets resultat	0	-1.422
Årets regulering (fusion)	3.033.452	0
Udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Værdireguleringer pr. 30. juni</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>-3.033</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni</b>	<u><u><b>0</b></u></u>	<u><u><b>5.563</b></u></u>

## Noter

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>3 <u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u></b>		
Kostpris pr. 1. juli	150.000	150
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris pr. 30. juni</b>	<b><u>150.000</u></b>	<b><u>150</u></b>
Værdireguleringer pr. 1. juli	3.585.178	3.626
Årets resultat	3.471.485	-41
Regulering af ejendom	-1.050.175	0
Udbytte	0	0
<b>Værdireguleringer pr. 30. juni</b>	<b><u>6.006.488</u></b>	<b><u>3.585</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni</b>	<b><u>6.156.488</u></b>	<b><u>3.735</u></b>

Kapitalandele i associeret virksomhed specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u>
Grüner Ejendomsselskab A/S	Århus V	500.000	50%

## Noter

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>4 <u>Egenkapital</u></b>		
<b>Selskabskapital</b>		
Selskabskapital pr. 1. juli	200.000	200
	<b><u>200.000</u></b>	<b><u>200</u></b>
<b>Reserve for opskrivning efter indre værdis metode</b>		
Nettoopskrivninger pr. 1. juli	551.725	2.015
Årets regulering (fusion)	3.033.453	0
Årets nettoopskrivning	2.421.310	-1.463
	<b><u>6.006.488</u></b>	<b><u>552</u></b>
<b>Overført resultat</b>		
Overført resultat pr. 1. juli	4.390.319	4.484
Regulering i året (fusion)	-2.005.303	0
Overført overkurs	-1.125.000	0
Overført af årets resultat	23.496	-94
	<b><u>1.283.512</u></b>	<b><u>4.390</u></b>
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret</b>		
Henlagt til udbytte pr. 1. juli	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>