

Revisionsfirmaet Westergaard

Godkendte revisorer
Cand.merc.aud.
Statsautoriseret
Registreret

Management Invest ApS

Søndergade 7
4130 Viby Sjælland

CVR nr.: 13964602

Årsrapport for 2017/18

28. regnskabsår

Generalforsamling

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den ²³/₁₁ 2018.

Dirigent:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsrapport	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 Sjælland

CVR nr.: 13964602
Stiftet: 1. februar 1990
Hjemsted: Roskilde
Regnskabsår: 1. juli til 30. juni

Direktion

Wencke Grüner

Revisor

Revisionsfirmaet Westergaard
Godkendt Revisionsanpartsselskab
Søndergade 7
4130 Viby Sj.
www.reviwest.dk

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 til 30. juni 2018 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.

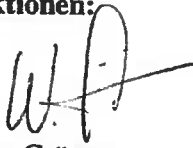
Ledelsesberetningen indeholder efter ledelsens opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler.

Ledelsen anser fortsat betingelserne for fravalg af revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 22/11 2018

I direktionen:



Wencke Grüner

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til den daglige ledelse i Management Invest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Management Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 til 30. juni 2018 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.

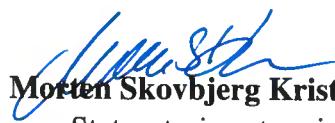
Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - Danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstilling 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 22. november 2018

Revisionsfirmaet Westergaard
Godkendt Revisionsanpartsselskab
CVR-nummer 35 98 93 15


Morten Skovbjerg Kristiansen
Statsautoriseret revisor
mne31448

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har bestået i at drive investeringsvirksomhed, handelsvirksomhed med kunst og eje kapitalandele i andre selskaber.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet er ikke påvirket af væsentlige ændringer i aktiviteter eller økonomiske forhold.

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

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.

Visse finansielle aktiver og gældsforpligtelser måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

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 nettorealisationseværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har et retlig eller faktisk forpligtigelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Varebeholdninger

Kunstværker måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationens værdi 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.

Tilgodehavender

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

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).

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.

Omregning af beløb i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs eller tilnærmet kurs.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta indregnes til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse for 1. juli til 30. juni

<u>Note</u>	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Bruttofortjeneste	158.831	41
1 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-94.826	135
Finansielle indtægter	153.429	56
Finansielle omkostninger	-35.407	-51
Finansielle poster i alt	23.196	140
Resultat før skat	182.027	181
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	182.027	181
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte	0	0
Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode	-2.599.822	-1.971
Overført resultat	2.781.849	2.152
Disponeret i alt	182.027	181

Balance pr. 30. juni

Aktiver

<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
1 Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>1.585.059</u>	<u>4.185</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.585.059</u>	<u>4.185</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.585.059</u>	<u>4.185</u>
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>1.356.600</u>	<u>1.487</u>
Varebeholdninger i alt	<u>1.356.600</u>	<u>1.487</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	<u>4.768.220</u>	<u>2.116</u>
Tilgodehavender i alt	<u>4.768.220</u>	<u>2.116</u>
Andre værdipapirer	<u>15.300</u>	<u>19</u>
Likvide beholdninger	<u>2.358.900</u>	<u>2.940</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>8.499.020</u>	<u>6.562</u>
Aktiver i alt	<u>10.084.079</u>	<u>10.747</u>

Balance pr. 30. juni

Passiver

<u>Note</u>	2017/18 <u>kr.</u>	2016/17 <u>t.kr.</u>
Selskabskapital	200.000	200
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	1.435.059	4.035
Overført resultat	6.105.935	3.329
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Egenkapital i alt	<u>7.740.994</u>	<u>7.564</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25
Anden gæld	0	10
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	<u>2.318.085</u>	<u>3.148</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.343.085</u>	<u>3.183</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>2.343.085</u>	<u>3.183</u>
Passiver i alt	<u>10.084.079</u>	<u>10.747</u>

Noter

<u>Note</u>	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> t.kr.	
1 <u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u>			
Kostpris pr. 1. juli	150.000	150	
Tilgang i årets løb	0	0	
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	
Kostpris pr. 30. juni	<u>150.000</u>	<u>150</u>	
Værdireguleringer pr. 1. juli	4.034.881	6.006	
Årets resultat	-94.826	135	
Regulering af ejendom	-4.996	-106	
Udbytte	<u>-2.500.000</u>	<u>-2.000</u>	
Værdireguleringer pr. 30. juni	<u>1.435.059</u>	<u>4.035</u>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni	<u>1.585.059</u>	<u>4.185</u>	
Kapitalandele i associeret virksomhed specificeres således:			
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	Selskabs-	Ejer-
Grüners Ejendomsselskab A/S	Århus V	kapital	andel
		500.000	50%
2 <u>Egenkapital</u>			
Selskabskapital			
Selskabskapital pr. 1. juli	<u>200.000</u>	<u>200</u>	
	<u>200.000</u>	<u>200</u>	
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode			
Nettoopskrivninger pr. 1. juli	4.034.881	6.006	
Årets nettoopskrivning	<u>-2.599.822</u>	<u>-1.971</u>	
	<u>1.435.059</u>	<u>4.035</u>	
Overført resultat			
Overført resultat pr. 1. juli	3.329.082	1.284	
Regulering af tidligere års opskrivning	-4.996	-107	
Overført af årets resultat	<u>2.781.849</u>	<u>2.152</u>	
	<u>6.105.935</u>	<u>3.329</u>	

Noter

<u>Note</u>	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Forslag til udbytte for regnskabsåret		
Henlagt til udbytte pr. 1. juli	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>