



Revisionsfirmaet Westergaard

Godkendte revisorer
Cand. merc. aud.
Statsautoriseret
Registreret

Management Invest ApS

Søndergade 7
4130 Viby Sjælland

CVR nr.: 13964602

Årsrapport for 2016/17

27. regnskabsår

Generalforsamling

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/11 2017.

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	Ellen 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 2016 til 30. juni 2017 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.

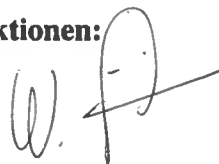
Ledelsesberetningen indeholder efter ledelsens opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Ledelsen anser fortsat betingelserne for fravalg af revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 9. november 2017

I direktionen:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'W. Grüner', with a horizontal line extending to the right from the end of the signature.

Ellen Wencke Grüner

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til den daglige ledelse i Management Invest ApS

Vi har opstillet årsrapporten for Management Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 til 30. juni 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger som De har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse 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 årsrapporten 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.

Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstilling af årsrapporten, 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 årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Viby, den 9. november 2017

Revisionsfirmaet Westergaard
Godkendt Revisionsanpartsselskab
CVR-nummer 35 98 93 15



Sven Westergaard

Cand. merc. aud.

Reg. revisor

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.

Andre eksterne omkostninger

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

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 nettorealisationseværdi.

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdi for kunstværker opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyn til vurderet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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>	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
	41.019	85
1	135.241	2.421
	55.919	4
	-51.366	-66
	139.794	2.359
	180.813	2.444
	0	0
	180.813	2.444
	0	0
	-1.971.607	2.421
	2.152.420	23
	180.813	2.444

Balance pr. 30. juni

Aktiver

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
1 Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>4.184.881</u>	<u>6.156</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.184.881</u>	<u>6.156</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>4.184.881</u>	<u>6.156</u>
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>1.486.800</u>	<u>1.602</u>
Varebeholdninger i alt	<u>1.486.800</u>	<u>1.602</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	<u>2.115.608</u>	<u>61</u>
Tilgodehavender i alt	<u>2.115.608</u>	<u>61</u>
Andre værdipapirer	<u>19.789</u>	<u>27</u>
Likvide beholdninger	<u>2.940.193</u>	<u>4.130</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>6.562.390</u>	<u>5.820</u>
Aktiver i alt	<u>10.747.271</u>	<u>11.976</u>

Balance pr. 30. juni

Passiver

<u>Note</u>	2016/17 <u>kr.</u>	2015/16 <u>t.kr.</u>
Selskabskapital	200.000	200
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	4.034.881	6.006
Overført resultat	3.329.086	1.283
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Egenkapital i alt	<u>7.563.967</u>	<u>7.489</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	<u>3.148.073</u>	<u>4.462</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.183.304</u>	<u>4.487</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>3.183.304</u>	<u>4.487</u>
Passiver i alt	<u>10.747.271</u>	<u>11.976</u>

Noter

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</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	6.006.488	3.585
Årets resultat	135.241	3.471
Regulering af ejendom	-106.848	-1.050
Udbytte	<u>-2.000.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer pr. 30. juni	<u>4.034.881</u>	<u>6.006</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni	<u>4.184.881</u>	<u>6.156</u>

Kapitalandele i associeret virksomhed specificeres således:

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

Noter

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
2 Egenkapital		
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	6.006.488	552
Årets regulering (fusion)	0	3.033
Årets nettoopskrivning	<u>-1.971.607</u>	<u>2.421</u>
	<u>4.034.881</u>	<u>6.006</u>
Overført resultat		
Overført resultat pr. 1. juli	1.283.514	4.390
Regulering i året (fusion)	0	-2.005
Køb af egne anpartar	0	-1.125
Regulering tidligere års opskrivning	-106.848	0
Overført af årets resultat	<u>2.152.420</u>	<u>23</u>
	<u>3.329.086</u>	<u>1.283</u>
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>