



**CHRISTENSEN
KJÆRULFF**

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

**Chr. Mathiesen Invest ApS
Østergade 8, 1100 København**

CVR-nr. 16 15 43 85

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2016.

Christian Mathiesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Pengestrømsopgørelse | 10 |
| Noter | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 17 |



Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Chr. Mathiesen Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016

Direktion

Christian Mathiesen



Til anpartshaveren i Chr. Mathiesen Invest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chr. Mathiesen Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets 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 koncernregnskabet og 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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 31. maj 2016

Christensen Kjarulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Torben Laurentz Wiberg
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet

Chr. Mathiesen Invest ApS

Østergade 8

1100 København

CVR-nr.: 16 15 43 85

Stiftet: 5. maj 1992

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Christian Mathiesen

Revision

Christensen Kjarulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Dattervirksomheder

Ole Mathiesen A/S, København

Ole Mathiesen Foundation ApS, København



Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | |
| Bruttoresultat | 25.417 | 17.581 | 28.568 | 22.473 |
| Resultat af ordinær primær drift | 13.027 | 6.385 | 16.206 | 10.502 |
| Finansielle poster, netto | -204 | -289 | -319 | -737 |
| Årets resultat | 9.857 | 4.620 | 11.886 | 7.224 |
| Balance: | | | | |
| Balancesum | 75.898 | 64.585 | 54.012 | 52.857 |
| Egenkapital | 56.305 | 46.447 | 41.827 | 29.941 |
| Pengestrømme: | | | | |
| Driftsaktivitet | 6.014 | -12.008 | 4.953 | 9.289 |
| Investeringsaktivitet | -1.590 | -1.586 | -347 | -449 |
| Finansieringsaktivitet | 0 | 0 | 0 | -10.000 |
| Pengestrømme i alt | 4.424 | -13.594 | 4.606 | -1.160 |
| Medarbejdere: | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 22 | 17 | 14 | 15 |
| Nøgletal i %: *) | | | | |
| Bruttomargin | 28,0 | 27,4 | 30,6 | 31,0 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | 14,3 | 10,0 | 17,4 | 14,5 |
| Soliditetsgrad | 74,2 | 71,9 | 77,4 | 56,6 |
| Egenkapitalforrentning | 19,2 | 10,5 | 33,1 | 48,3 |

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.



Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af fremstilling, reparation samt handel med kvalitetsure - hovedsageligt eksklusive urmærker samt udvikling af egen smykkeserie.

Datterselskabet Ole Mathiesen er med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2015 grenspaltet, hvor varemærket "Ole Mathiesen" er spaltet ud i et nystiftet selskab.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -22 t.kr. mod -16 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 9.857 t.kr. mod 4.620 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Ledelsen forventer et tilsvarende resultat i det kommende år.

Selskabets likvider er i 2015 faldet med 1.634 t.kr., nemlig fra 1.899 t.kr. til 265 t.kr.

Særlige risici

Valutarisici

Ledelsen vurderer valutarisikoen som begrænset, idet udenlandske transaktioner primært foretages i EUR og CHF.

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter påvirker ikke umiddelbart det eksterne miljø samt udviklingsaktiviteter.

Videnressourcer samt udviklingsaktiviteter

Koncernen anvender de for branchen naturlige ressourcer på udvikling af sortiment og produkter samt vedligeholdelse af viden herom til brug for kompetent rådgivning af kunderne.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Modervirksomhed | | Koncern | |
|--|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2015 kr. | 2014 t.kr. | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
| | -22.001 | -16 | 25.417.083 | 17.581 |
| 1 Personaleomkostninger | 0 | 0 | -11.605.317 | -10.623 |
| Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 0 | 0 | -785.040 | -573 |
| Driftsresultat | -22.001 | -16 | 13.026.726 | 6.385 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 9.863.824 | 4.636 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 63.332 | 18 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 0 | 164.246 | 12 |
| Andre finansielle omkostninger | -37.153 | -16 | -368.582 | -301 |
| Resultat før skat | 9.868.002 | 4.622 | 12.822.390 | 6.096 |
| Skat af årets resultat | -10.710 | -2 | -2.965.097 | -1.476 |
| Årets resultat | 9.857.292 | 4.620 | 9.857.293 | 4.620 |
| Forslag til resultatdisponering: | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 9.864.051 | 4.636 | | |
| Disponeret fra overført resultat | -6.759 | -16 | | |
| Disponeret i alt | 9.857.292 | 4.620 | | |



Balance 31. december

| Note | Modervirksomhed | | Koncern | | |
|--------------------------|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2015 kr. | 2014 t.kr. | 2015 kr. | 2014 t.kr. | |
| Aktiver | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 2 | Erhvervede rettigheder | 0 | 0 | 176.130 | 100 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 0 | 0 | 176.130 | 100 |
| 3 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0 | 0 | 1.521.715 | 1.482 |
| 4 | Indretning af lejede lokaler | 0 | 0 | 2.026.829 | 1.337 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 0 | 0 | 3.548.544 | 2.819 |
| 5 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 53.159.997 | 43.296 | 0 | 0 |
| | Deposita | 0 | 0 | 275.000 | 275 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 53.159.997 | 43.296 | 275.000 | 275 |
| | Anlægsaktiver i alt | 53.159.997 | 43.296 | 3.999.674 | 3.194 |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 0 | 0 | 64.726.725 | 53.451 |
| | Varebeholdninger i alt | 0 | 0 | 64.726.725 | 53.451 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 0 | 0 | 1.938.787 | 3.073 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 4.325.655 | 1.873 | 0 | 0 |
| | Udskudte skatteaktiver | 14.894 | 25 | 0 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 0 | 788.583 | 667 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 0 | 0 | 41.883 | 191 |
| | Tilgodehavender i alt | 4.340.549 | 1.898 | 2.769.253 | 3.931 |
| | Likvide beholdninger | 265.244 | 1.899 | 4.402.073 | 4.009 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 4.605.793 | 3.797 | 71.898.051 | 61.391 |
| | Aktiver i alt | 57.765.790 | 47.093 | 75.897.725 | 64.585 |



Balance 31. december

Passiver

| Note | Modervirksomhed | | Koncern | | |
|-------------------------------|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2015 kr. | 2014 t.kr. | 2015 kr. | 2014 t.kr. | |
| Egenkapital | | | | | |
| 6 | Anpartskapital | 200.000 | 200 | 200.000 | 200 |
| 7 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 45.159.997 | 35.296 | 0 | 0 |
| 8 | Overført resultat | 10.944.688 | 10.951 | 56.104.686 | 46.247 |
| | Egenkapital i alt | 56.304.685 | 46.447 | 56.304.686 | 46.447 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 0 | 1.175.521 | 960 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 0 | 1.175.521 | 960 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| | Gæld til pengeinstitutter | 0 | 0 | 1.884 | 4.032 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 0 | 0 | 282.683 | 405 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 20.145 | 13 | 6.673.396 | 2.939 |
| | Selskabsskat | 1.440.960 | 633 | 1.440.960 | 633 |
| | Anden gæld | 0 | 0 | 10.018.595 | 9.169 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 1.461.105 | 646 | 18.417.518 | 17.178 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 1.461.105 | 646 | 18.417.518 | 17.178 |
| | Passiver i alt | 57.765.790 | 47.093 | 75.897.725 | 64.585 |

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

11 Nærtstående parter



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | Koncern | |
|---|-------------------|----------------|
| | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
| Årets resultat | 9.857.293 | 4.620 |
| 12 Reguleringer | 3.954.473 | 2.338 |
| 13 Ændring i driftskapital | -5.651.870 | -17.486 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 8.159.896 | -10.528 |
| Renteindbetalinger og lignende | 164.246 | 12 |
| Renteudbetalinger og lignende | -368.582 | -301 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 7.955.560 | -10.817 |
| Betalt selskabsskat | -1.941.357 | -1.191 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 6.014.203 | -12.008 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -110.975 | -104 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -1.479.231 | -1.482 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -1.590.206 | -1.586 |
| Ændring i likvider | 4.423.997 | -13.594 |
| Likvider 1. januar 2015 | -23.808 | 13.571 |
| Likvider 31. december 2015 | 4.400.189 | -23 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 4.402.073 | 4.009 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -1.884 | -4.032 |
| Likvider 31. december 2015 | 4.400.189 | -23 |



Noter

| | Modervirksomhed | | Koncern | |
|--|-----------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2015 kr. | 2014 t.kr. | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
| 1. Personalemkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 0 | 0 | 9.828.028 | 9.122 |
| Pensioner | 0 | 0 | 1.187.246 | 984 |
| Andre omkostninger til social sikring | 0 | 0 | 188.996 | 133 |
| Personalemkostninger i øvrigt | 0 | 0 | 401.047 | 384 |
| | 0 | 0 | 11.605.317 | 10.623 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 0 | 0 | 22 | 17 |
| | | | | |
| 2. Erhvervede rettigheder | | | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 0 | 0 | 445.727 | 342 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 110.975 | 104 |
| Kostpris 31. december 2015 | 0 | 0 | 556.702 | 446 |
| | | | | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 0 | 0 | -345.721 | -329 |
| Årets afskrivninger | 0 | 0 | -34.851 | -17 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | 0 | 0 | -380.572 | -346 |
| | | | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 0 | 0 | 176.130 | 100 |



Noter

| | Modervirksomhed | | Koncern | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
| 3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 0 | 0 | 2.798.563 | 2.332 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 430.796 | 504 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -338.320 | -38 |
| Kostpris 31. december 2015 | 0 | 0 | 2.891.039 | 2.798 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 0 | 0 | -1.316.362 | -1.066 |
| Årets afskrivninger | 0 | 0 | -362.779 | -288 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 309.817 | 38 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | 0 | 0 | -1.369.324 | -1.316 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 0 | 0 | 1.521.715 | 1.482 |
| 4. Indretning af lejede lokaler | | | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 0 | 0 | 1.955.791 | 978 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 1.078.435 | 977 |
| Kostpris 31. december 2015 | 0 | 0 | 3.034.226 | 1.955 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 0 | 0 | -618.488 | -385 |
| Årets afskrivninger | 0 | 0 | -388.909 | -233 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | 0 | 0 | -1.007.397 | -618 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 0 | 0 | 2.026.829 | 1.337 |



| | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|---------------------|
| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
| 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 8.000.000 | 8.000 |
| Kostpris 31. december 2015 | 8.000.000 | 8.000 |
| Opskrivninger 1. januar 2015 | 36.530.090 | 31.859 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 9.590.824 | 4.671 |
| Regulering grenspaltning | 227 | 0 |
| Eliminering af årets posteringer vedr. koncernintern avance grenspaltning | 273.000 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2015 | 46.394.141 | 36.530 |
| Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015 | -1.234.144 | -1.198 |
| Årets afskrivninger på goodwill | 0 | -36 |
| Afskrivninger på goodwill 31. december 2015 | -1.234.144 | -1.234 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 53.159.997 | 43.296 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital kr. | Årets resultat kr. | Regnskabs- mæssig værdi hos Chr. Mathiesen Invest ApS kr. |
|--|-----------|--------------------|-----------------------|--|
| Ole Mathiesen A/S, København | 100 % | 52.536.889 | 9.042.117 | 52.536.888 |
| Ole Mathiesen Foundation ApS, København | 100 % | 5.810.109 | 548.707 | 623.109 |
| | | 58.346.998 | 9.590.824 | 53.159.997 |



Noter

| | Modervirksomhed | | Koncern | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| | kr. | t.kr. | kr. | t.kr. |
| 6. Anpartskapital | | | | |
| Anpartskapital 1. januar 2015 | 200.000 | 200 | 200.000 | 200 |
| | 200.000 | 200 | 200.000 | 200 |
| 7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | | |
| Reserve for opskrivninger 1. januar 2015 | 35.295.946 | 30.660 | 0 | 0 |
| Resultatandel | 9.864.051 | 4.636 | 0 | 0 |
| | 45.159.997 | 35.296 | 0 | 0 |
| 8. Overført resultat | | | | |
| Overført resultat 1. januar 2015 | 10.951.220 | 10.967 | 46.247.167 | 41.627 |
| Årets overførte overskud eller underskud | -6.759 | -16 | 9.857.292 | 4.620 |
| Regulering grenspaltning | 227 | 0 | 227 | 0 |
| | 10.944.688 | 10.951 | 56.104.686 | 46.247 |

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Banken har for koncernen over for 3. mand stillet bankgarantier for i alt t.kr. 563.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheden banklån. Dattervirksomhedens bankgæld udgør pr. 31. december 2015 i alt t.kr. 2.

Koncernen har indgået to lejeaftaler på butikslokaler. De kan opsiges med henholdsvis 6 og 12 måneders varsel svarende til en samlet forpligtelse på t.kr. 2.438.



10. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 1.441 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Christian Mathiesen

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Ole Mathiesen A/S

Tilknyttet virksomhed

Ole Mathiesen Foundation ApS

Tilknyttet virksomhed

Mathiesen Holding A/S

Ejet af nærtstående parter

Ole Mathiesen

Bestyrelsesmedlem i datterselskab

Mette Mathiesen

Bestyrelsesmedlem i datterselskab

Niels Heering

Bestyrelsesmedlem i datterselskab

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket til markedspriser.

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Christian Mathiesen



| | Koncern | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | kr. | t.kr. |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 12. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 785.040 | 573 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | -164.246 | -12 |
| Andre finansielle omkostninger | 368.582 | 301 |
| Skat af årets resultat | 2.965.097 | 1.476 |
| | <u>3.954.473</u> | <u>2.338</u> |
| | | |
| 13. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -11.275.560 | -16.928 |
| Ændring i tilgodehavender | 1.161.722 | -2.194 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 4.461.968 | 1.636 |
| | <u>-5.651.870</u> | <u>-17.486</u> |



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Chr. Mathiesen Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Chr. Mathiesen Invest ApS samt dattervirksomheder, hvori Chr. Mathiesen Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.



Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.



Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder og software

Erhvervede lejerettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider. Lejerettigheder afskrives over 5 år og software over 3 - 5 år.



Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|-----------|
| Indretning lejede lokaler | 4 - 10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 10 år |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år eller en kostpris på mindre end t.kr. 13 indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.



Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.



Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Chr. Mathiesen Invest ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.



Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

| | |
|-------------------------------|--|
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$ |
| *Resultat | Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf |

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Christian Ole Hindsgaul Mathiesen

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-418265098908

IP: 80.63.163.122

08-06-2016 kl. 13:06:44 UTC

NEM ID 

Torben Laurentz Wiberg

statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:1297678658811

IP: 176.23.84.253

08-06-2016 kl. 20:55:57 UTC

NEM ID 

Christian Ole Hindsgaul Mathiesen

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-418265098908

IP: 80.63.163.122

09-06-2016 kl. 15:02:47 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6M5JL-EMZ2A-E6YET-U2POX-XMSSJ-OFMHE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>