

# Morgan Management ApS

Smedens Ager 6, Nørup, 7182 Bredsten

CVR-nr. 20 23 93 01



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18. marts 2017

Som dirigent:



Katrine Voigt Rasmussen



Building a better  
working world

## Indhold

|   |          |
|---|----------|
| <b>Ledelsespåtegning</b>                          | <b>2</b> |
| <b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b> | <b>3</b> |
| <b>Ledelsesberetning</b>                          | <b>5</b> |
| Oplysninger om selskabet                          | 5        |
| Beretning   | 6        |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>       | <b>7</b> |
| Resultatopgørelse                                 | 7        |
| Balance   | 8        |
| Egenkapitalopgørelse                              | 9        |
| Noter   | 10       |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Morgan Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

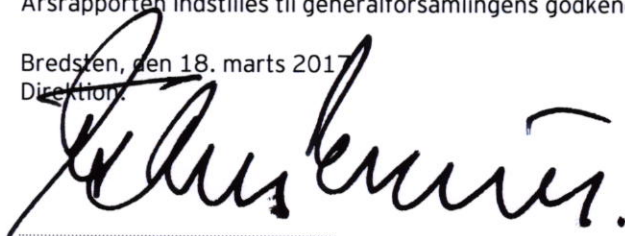
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bredsten, den 18. marts 2017  
Direktion



Torsten Erik Rasmussen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Morgan Management ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Morgan Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 18. marts 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |   |
|----------------------|---|
| Navn                 | Morgan Management ApS   |
| Adresse, postnr., by | Smedens Ager 6, Nørup, 7182 Bredsten  |
| CVR-nr.              | 20 23 93 01   |
| Stiftet              | 27. august 1997   |
| Hjemstedskommune     | Vejle   |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december  |
| Direktion            | Torsten Erik Rasmussen  |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Lysholt Allé 10, 7100 Vejle |
| Bankforbindelse      | Danske Bank   |

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive rådgivnings- og konsulentvirksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 4.101.613 kr. mod 4.083.854 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 44.689.654 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2016             | 2015             |
|------|---|------------------|------------------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>                        | 4.371.596        | 1.117.363        |
| 2    | Personaleomkostninger                           | -422.244         | -519.022         |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>          | 3.949.352        | 598.341          |
|      | Finansielle indtægter                           | 1.607.880        | 5.137.386        |
|      | Finansielle omkostninger                        | -44.060          | -83.129          |
|      | <b>Resultat før skat</b>                        | 5.513.172        | 5.652.598        |
| 3    | Skat af årets resultat                          | -1.411.559       | -1.568.744       |
|      | <b>Årets resultat</b>                           | <u>4.101.613</u> | <u>4.083.854</u> |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>          |                  |                  |
|      | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 1.034.000        | 1.012.000        |
|      | Overført resultat                               | 3.067.613        | 3.071.854        |
|      |   | <u>4.101.613</u> | <u>4.083.854</u> |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.                                      | 2016              | 2015              |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                           |                   |                   |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                     |                   |                   |
|      | Finansielle anlægsaktiver                |                   |                   |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele      | 43.250.383        | 41.510.013        |
|      |  | <u>43.250.383</u> | <u>41.510.013</u> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>               | <u>43.250.383</u> | <u>41.510.013</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                 |                   |                   |
|      | Tilgodehavender                          |                   |                   |
|      | Udskudte skatteaktiver                   | 0                 | 15.956            |
|      | Tilgodehavende selskabsskat              | 0                 | 29.645            |
|      | Andre tilgodehavender                    | 477.438           | 354.953           |
|      |  | <u>477.438</u>    | <u>400.554</u>    |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>              | <u>2.446.366</u>  | <u>197.748</u>    |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>           | <u>2.923.804</u>  | <u>598.302</u>    |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                     | <u>46.174.187</u> | <u>42.108.315</u> |
|      | <b>PASSIVER</b>                          |                   |                   |
|      | <b>Egenkapital</b>                       |                   |                   |
|      | Anpartskapital                           | 125.000           | 125.000           |
|      | Overført resultat                        | 43.530.654        | 40.463.041        |
|      | Foreslået udbytte                        | 1.034.000         | 1.012.000         |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <u>44.689.654</u> | <u>41.600.041</u> |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                |                   |                   |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |                   |                   |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 17.949            | 8.696             |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder        | 361.416           | 127.070           |
|      | Anden gæld                               | 1.105.168         | 372.508           |
|      |  | <u>1.484.533</u>  | <u>508.274</u>    |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <u>1.484.533</u>  | <u>508.274</u>    |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                    | <u>46.174.187</u> | <u>42.108.315</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
4 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitaloppgørelse

| kr.                                      | Anpartskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt             |
|--|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015               | 125.000        | 37.391.188        | 998.000           | 38.514.188        |
| Årets resultat                           | 0              | 3.071.854         | 1.012.000         | 4.083.854         |
| Udloddet udbytte                         | 0              | 0                 | -998.000          | -998.000          |
| <b>Egenkapital 1. januar 2016</b>        | <b>125.000</b> | <b>40.463.041</b> | <b>1.012.000</b>  | <b>41.600.041</b> |
| Årets resultat                           | 0              | 3.067.613         | 1.034.000         | 4.101.613         |
| Udloddet udbytte                         | 0              | 0                 | -1.012.000        | -1.012.000        |
| <b>Egenkapital<br/>31. december 2016</b> | <b>125.000</b> | <b>43.530.654</b> | <b>1.034.000</b>  | <b>44.689.654</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morgan Management ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

### Balancen

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

| kr.  | 2016             | 2015             |
|--|------------------|------------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                 |                  |                  |
| Lønninger                                      | 362.873          | 459.599          |
| Pensioner                                      | 54.348           | 54.348           |
| Andre omkostninger til social sikring          | 5.023            | 5.075            |
|  | <u>422.244</u>   | <u>519.022</u>   |
| <br>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede  | <br><u>1</u>     | <br><u>1</u>     |
| <br><b>3 Skat af årets resultat</b>            |                  |                  |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 1.408.712        | 1.438.584        |
| Årets regulering af udskudt skat               | 15.956           | 1.368            |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år     | -13.109          | 128.792          |
|  | <u>1.411.559</u> | <u>1.568.744</u> |

### 4 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2016.