

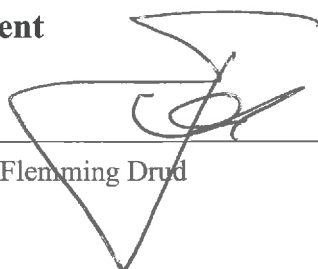
Erhvervsstyrelsen

Mica Invest A/S
CVR-nr. 21125474
Kullinggade 31C, 1.
5700 Svendborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2016

Dirigent



Navn: Flemming Drud

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mica Invest A/S
Kullinggade 31C, 1.
5700 Svendborg

CVR-nr.: 21125474

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Arne Drud, formand

Paul Brøndum

Flemming Drud

Direktion

Flemming Drud

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Mica Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

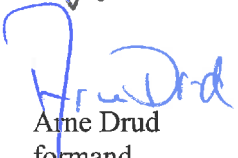
Svendborg, den 20.05.2016

Direktion



Flemming Drud

Bestyrelse



Arne Drud
formand



Paul Brøndum



Flemming Drud

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mica Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mica Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Odense, den 20.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Kånge Nielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af investering i værdipapirer og udlejningsejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2015 realiseret et overskud på 22.753 t.kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Bestyrelsen forventer, at der i 2016 opnås et tilfredsstillende resultat. Resultatet vil dog afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter. Der er foretaget periodisering af lejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn mv. til virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme. Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Unoterede værdipapirer, der handles på et effektivt marked, værdiansættes til dagsværdi. Unoterede værdipapirer, der ikke handles på et effektivt marked, værdiansættes til anskaffelsespris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		1.566.341	1.668
Andre eksterne omkostninger		(189.920)	(150)
Ejendomsomkostninger		<u>(196.325)</u>	<u>(214)</u>
Bruttoresultat		1.180.096	1.304
Personaleomkostninger	1	<u>(61.100)</u>	<u>(61)</u>
Driftsresultat		1.118.996	1.243
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	4.505
Andre finansielle indtægter	2	31.068.161	8.777
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.580.304)</u>	<u>(2.684)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		30.606.853	11.841
Skat af ordinært resultat	4	<u>(7.853.937)</u>	<u>(1.398)</u>
Årets resultat		<u>22.752.916</u>	<u>10.443</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	4.000
Overført resultat		<u>22.752.916</u>	<u>6.443</u>
		<u>22.752.916</u>	<u>10.443</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Investeringsejendomme		15.524.200	15.524
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>15.524.200</u>	<u>15.524</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		184.529.139	154.999
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>184.529.139</u>	<u>154.999</u>
Anlægsaktiver		<u>200.053.339</u>	<u>170.523</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	10
Andre tilgodehavender		1.075.934	571
Periodeafgrænsningsposter		7.595	8
Tilgodehavender		<u>1.083.529</u>	<u>589</u>
Likvide beholdninger		<u>49.557</u>	<u>49</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.133.086</u>	<u>638</u>
Aktiver		<u>201.186.425</u>	<u>171.161</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	4.000.000	4.000
Overført overskud eller underskud		162.773.077	140.020
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	4.000
Egenkapital		<u>166.773.077</u>	<u>148.020</u>
Udskudt skat		2.139.708	1.682
Hensatte forpligtelser		<u>2.139.708</u>	<u>1.682</u>
Bankgæld		418.143	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.925	34
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.879.081	19.571
Skyldig selskabsskat		7.374.422	1.235
Anden gæld		577.069	619
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>32.273.640</u>	<u>21.459</u>
Gældsforpligtelser		<u>32.273.640</u>	<u>21.459</u>
Passiver		<u>201.186.425</u>	<u>171.161</u>
Eventualforpligtelser	8		
Ejerforhold	9		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	140.020.161	4.000.000	148.020.161
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	22.752.916	0	22.752.916
Egenkapital ultimo	4.000.000	162.773.077	0	166.773.077

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	61.100	61
	61.100	61
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	687.937	409
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	388
Valutakursreguleringer	5.254	6
Dagsværdireguleringer	24.245.846	5.622
Rentegodtgørelse vedrørende betalte acontoskatter	0	2
Øvrige finansielle indtægter	6.129.124	2.350
	31.068.161	8.777
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	873.900	606
Renteomkostninger i øvrigt	1.351	2
Dagsværdireguleringer	635.603	2.076
Renteomkostninger vedrørende betalte acontoskatter	69.450	0
	1.580.304	2.684
	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	7.392.706	1.579
Ændring af udskudt skat	458.204	(174)
Regulering vedrørende tidligere år	3.027	(7)
	7.853.937	1.398

Noter

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.524.200	50.573
Kostpris ultimo	15.524.200	50.573
Af- og nedskrivninger primo	0	(50.573)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(50.573)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.524.200	0

Ovenstående værdiansættelse af ejendommen svarer til et afkast i niveauet 7-8%.

	Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	137.492.839
Tilgange	12.225.897
Afgange	(6.758.160)
Kostpris ultimo	142.960.576
Opskrivninger primo	25.717.841
Opskrivninger	25.257.833
Tilbageførsel af opskrivninger	(1.371.418)
Opskrivninger ultimo	49.604.256
Nedskrivninger primo	(8.214.157)
Årets nedskrivninger	(3.066.409)
Tilbageførsel af nedskrivninger	3.244.873
Nedskrivninger ultimo	(8.035.693)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	184.529.139

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Aktier	4	1.000.000,00	4.000.000
	<u>4</u>		<u>4.000.000</u>

8. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 332.500 kr.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Infrastructure I K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 52.000 EUR.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 68.950 EUR.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 223.650 EUR.

9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Mica Holding A/S, Svendborg