

# Morgan Invest ApS

Smedens Ager 6, Nørup, 7182 Bredsten

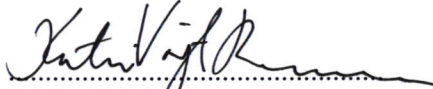
CVR-nr. 21 33 43 91



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. marts 2016

Som dirigent:



Katrine Voigt Basmussen

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Oplysninger om selskabet	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	5
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	7
Noter	8

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Morgan Invest ApS.

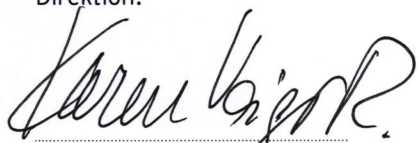
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.



Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bredsten, den 12. marts 2016

Direktion:

  
Karen Voigt Rasmussen

Bestyrelse:

  
Christen Peder Dalum  
formand  
Torsten Erik Rasmussen  
Karen Voigt Rasmussen

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

### Til kapitalejerne i Morgan Invest ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Morgan Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 en 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 en 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vejle, den 12. marts 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Holger Simonsen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

Navn	Morgan Invest ApS
Adresse, postnr., by	Smedens Ager 6, Nørup, 7182 Bredsten
CVR-nr.	21 33 43 91
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Christen Peder Dalum, formand Torsten Erik Rasmussen Karen Voigt Rasmussen
Direktion	Karen Voigt Rasmussen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelse	Danske Bank

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	<b>Bruttofortjeneste</b>	464.681	136.402
2	Personaleomkostninger	-463.007	-153.588
	<b>Resultat af primær drift</b>	1.674	-17.186
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.062.893	2.780.060
	Finansielle indtægter	898.227	939.475
	Finansielle omkostninger	-20.180	-21.700
	<b>Resultat før skat</b>	3.942.614	3.680.649
3	Skat af årets resultat	-253.591	-220.644
	<b>Årets resultat</b>	<u>3.689.023</u>	<u>3.460.005</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	1.350.000	3.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.314.393	2.055.560
	Overført resultat	24.630	-1.595.555
		<u>3.689.023</u>	<u>3.460.005</u>



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
4	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	31.200.031	28.885.639
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.476.411	12.467.455
		<u>41.676.442</u>	<u>41.353.094</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>41.676.442</u>	<u>41.353.094</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	127.070	232.116
	Andre tilgodehavender	7.756	72.836
	Periodeafgrænsningsposter	103.000	0
		<u>237.826</u>	<u>304.952</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>600.746</u>	<u>138.674</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>838.572</u>	<u>443.626</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>42.515.014</u>	<u>41.796.720</u>

**Balance**

Note	kr.	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
5	Anpartskapital	600.000	600.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	31.106.282	28.791.889
	Overført resultat	9.099.734	9.075.104
	Foreslået udbytte	1.350.000	3.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>42.156.016</u>	<u>41.466.993</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	99.408
	Skyldig selskabsskat	181.306	159.305
	Anden gæld	177.692	71.014
		<u>358.998</u>	<u>329.727</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>358.998</u>	<u>329.727</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>42.515.014</u>	<u>41.796.720</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Sikkerhedsstillelser
- 7 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	600.000	28.791.889	9.075.104	3.000.000	41.466.993
Årets resultat	0	0	24.630	1.350.000	1.374.630
Resultat i dattervirksomheder	0	2.314.393	0	0	2.314.393
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>600.000</b>	<b>31.106.282</b>	<b>9.099.734</b>	<b>1.350.000</b>	<b>42.156.016</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morgan Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre 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.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter resultat efter skat i dattervirksomheden.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele, bortset fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### 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.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, 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.

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.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### 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*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### 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 effekt 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	2015	2014	
<b>2 Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	458.171	150.000	
Andre omkostninger til social sikring	6.316	3.628	
Andre personaleomkostninger	-1.480	-40	
	<u>463.007</u>	<u>153.588</u>	
<b>3 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	208.754	220.644	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	44.837	0	
	<u>253.591</u>	<u>220.644</u>	
<b>4 Finansielle anlægsaktiver</b>			
kr.	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>I alt</b>
Kostpris 1. januar 2015	93.750	12.467.455	12.561.205
Årets afgang -netto-	0	-2.744.875	-2.744.875
Kostpris 31. december 2015	<u>93.750</u>	<u>9.722.580</u>	<u>9.816.330</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	28.791.889	0	28.791.889
Modtaget udbytte	-748.500	0	-748.500
Årets resultat	3.062.892	0	3.062.892
Årets opskrivninger	0	753.831	753.831
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>31.106.281</u>	<u>753.831</u>	<u>31.860.112</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>31.200.031</u>	<u>10.476.411</u>	<u>41.676.442</u>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	
<b>Dattervirksomheder</b>			
Morgan Management ApS	7182 Bredsten	75,00 %	
RecycleWorld ApS	8831 Løgstrup	100,00 %	

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Anpartskapital

Selskabets anpartskapital har uændret været 600.000 kr. de seneste 5 år.

#### 6 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

#### 7 Nærtstående parter

Morgan Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Torsten Rasmussen	Bredsten	Kapitalbesiddelse