
Invest Group A/S

Søllerødvej 62, 2840 Holte

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 21 69 44 95

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/3 2017

Michael Kjær
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 9

Noter, regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Invest Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. marts 2017

Direktion

Michael Kjær

Bestyrelse

Paul Kjær
formand

Michael Kjær

Pernille Kjær

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Invest Group A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Invest Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 15. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Invest Group A/S Søllerødvej 62 2840 Holte CVR-nr.: 21 69 44 95 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Stiftet: 17. maj 1999 Regnskabsår: 17. regnskabsår Hjemstedskommune: Rudersdal
Bestyrelse	Paul Kjær, formand Michael Kjær Pernille Kjær
Direktion	Michael Kjær
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Pengeinstitut	Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Invest Group A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage formueforvaltning, konsulent-, investerings-, industri- og handelsvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 747.211, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 18.836.747.

Selskabets likviditetsberedskab

Der henvises til note 1 "Selskabets likviditetsberedskab" til en beskrivelse af selskabets kapitalforhold.

Begivenheder efter balancedagen

Bortset fra nedenstående er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget kapitalindsud på MDKK 16,4.

De efterfølgende kapitaltilførsler har ligeledes medført, at selskabets gæld til kreditinstitutter er reduceret med et tilsvarende beløb samt yderligere ved salg af anlægsaktiver.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre eksterne omkostninger		-171.040	-238.869
Bruttoresultat		-171.040	-238.869
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-38.339	-38.339
Resultat før finansielle poster		-209.379	-277.208
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		-1.332.533	-1.140.695
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-42.000.000
Finansielle indtægter	2	1.598.217	1.117.490
Finansielle omkostninger	3	-797.991	-3.511.991
Resultat før skat		-741.686	-45.812.404
Skat af årets resultat	4	-5.525	-65.763
Årets resultat		-747.211	-45.878.167

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-747.211	-45.878.167
		-747.211	-45.878.167

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		152.654	190.993
Materielle anlægsaktiver	5	152.654	190.993
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	6.622.430	7.954.963
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Andre tilgodehavender		1.134.614	1.036.231
Finansielle anlægsaktiver		7.757.044	8.991.194
Anlægsaktiver		7.909.698	9.182.187
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.765.913	195.489
Andre tilgodehavender		97.448	18.371
Selskabsskat		88.940	101.686
Tilgodehavender		1.952.301	315.546
Værdipapirer		186.373	18.617.516
Likvide beholdninger		121.224	3.397.946
Omsætningsaktiver		2.259.898	22.331.008
Aktiver		10.169.596	31.513.195

Balance 30. september

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		600.000	500.000
Overført resultat		-19.436.747	-31.012.616
Egenkapital	8	-18.836.747	-30.512.616
Kreditinstitutter		28.017.299	60.812.678
Leverandører af varer og tjenesteydelser		100.000	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		889.044	1.144.061
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	19.072
Kortfristede gældsforpligtelser		29.006.343	62.025.811
Gældsforpligtelser		29.006.343	62.025.811
Passiver		10.169.596	31.513.195
Selskabets likviditetsberedskab	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overkurs ved</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	emission	resultat	DKK
		DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	0	-31.012.616	-30.512.616
Kontant kapitalforhøjelse	100.000	12.323.080	0	12.423.080
Årets resultat	0	0	-747.211	-747.211
Overført fra overkurs ved emission	0	-12.323.080	12.323.080	0
Egenkapital 30. september	600.000	0	-19.436.747	-18.836.747

Noter til årsregnskabet

1 Selskabets likviditetsberedskab

Selskabets egenkapital andrager pr. 30. september 2016 MDKK -18,8 mod MDKK -30,5 i 2015. Ændringen i selskabskapitalen er sket som følger af kapitaltilførsler fra kapitalejeren på MDKK 12,4 i årets løb. Efter regnskabsårets udløb er der foretaget yderligere kapitalindsud på MDKK 16,4.

De efterfølgende kapitaltilførsler har ligeledes medført, at selskabets gæld til kreditinstitutter er reduceret med et tilsvarende beløb samt yderligere ved salg af anlægsaktiver.

På den baggrund har selskabets bankforbindelse tilkendegivet, at bankengagementet, på underskriftsdagen, er gældende indtil 30. september 2017. Kreditfaciliteterne er ydet, som hidtil med sædvanlig kort opsigelsesvarsel.

Selskabets kapitalejer har ligeledes over for banken stillet selvskyldnerkaution vedrørende alt mellemværende. Det er ledelsens vurdering, at selvskyldnerkautionen sikrer dækning af selskabets forpligtelser over for banken.

På baggrund af ovenstående, er det ledelsens vurdering, at årsrapporten aflægges under forudsætning om fortsat drift.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	9.824	920
Andre finansielle indtægter	1.588.393	1.116.570
	1.598.217	1.117.490
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	14.982	5.836
Andre finansielle omkostninger	783.009	3.506.155
	797.991	3.511.991
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.525	65.763
	5.525	65.763

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. oktober	251.697
Kostpris 30. september	251.697
Ned- og afskrivninger 1. oktober	60.704
Årets afskrivninger	38.339
Ned- og afskrivninger 30. september	99.043
Regnskabsmæssig værdi 30. september	152.654
Afskrives over	5 år

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. oktober	11.000.000	11.000.000
Kostpris 30. september	11.000.000	11.000.000
Værdireguleringer 1. oktober	-3.045.037	-1.904.342
Årets resultat	-1.332.533	-1.140.695
Værdireguleringer 30. september	-4.377.570	-3.045.037
Regnskabsmæssig værdi 30. september	6.622.430	7.954.963

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sokkelund Invest A/S	Rudersdahl	500.000	100%	6.622.430	-1.332.533

Noter til årsregnskabet

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	64.530.009	64.530.009
Kostpris 30. september	64.530.009	64.530.009
Værdireguleringer 1. oktober	-64.530.009	-22.530.009
Nedskrivning årets	0	-42.000.000
Værdireguleringer 30. september	-64.530.009	-64.530.009
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
MMP Invest af 1988 A/S	Gentofte	7.196.237	35%

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 600.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Selskabskapital 1. oktober	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	100.000	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. september	600.000	500.000	500.000	500.000	500.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:		
Noterede værdipapirer	0	18.431.143
Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>45.000</u>	<u>62.250</u>
	<u>45.000</u>	<u>62.250</u>

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har over for et datterselskab afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende mellemværende med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2016 på DKK 1.785.913. Erklæringen er gældende indtil 30. september 2017.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Invest Group A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 finansiell post.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter, regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i datter virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i datter virksomheder.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter lån ydet af selskabet.

Noter, regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter aktier og obligationer. Noterede værdipapirer måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Unoterede værdipapirer måles til kostpris eller en lavere skønnet dagsværdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.