

Mølholm Invest A/S

Bellisvej 2, 7400 Herning

CVR-nr. 25 03 65 30

Årsrapport for 2016

18. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. juni 2017

Jørgen Mølholm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	13

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Mølholm Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 22. juni 2017

Direktionen

Jørgen Mølholm

Bestyrelse

Tove Elisabeth Witt Mølholm

Mathilde Witt Mølholm

Jørgen Mølholm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Mølholm Invest A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at udføre udvidet gennemgang af årsregnskabet for Mølholm Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis. Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Herning, den 22. juni 2017

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jakob Korshøj

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Mølholm Invest A/S Bellisvej 2 7400 Herning
	CVR-nr.: 25 03 65 30
	Stiftet: 19. oktober 1999
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. januar til 31. december
Bestyrelse	Tove Elisabeth Witt Mølholm Mathilde Witt Mølholm Jørgen Mølholm
Direktionen	Jørgen Mølholm
Revision	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år primært bestået i formuepleje.

Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsåret blev tilfredsstillende.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		80.771	121.094
Personaleomkostninger	1	-762.930	-686.380
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		<u>-41.745</u>	<u>-83.492</u>
Resultat af primær drift		-723.904	-648.778
Finansielle indtægter	2	3.852.134	14.042.173
Andre finansielle omkostninger		<u>-584.486</u>	<u>-3.284.170</u>
Resultat før skat		2.543.744	10.109.225
Skat af årets resultat	3	<u>-524.687</u>	<u>-1.883.386</u>
Årets resultat		<u>2.019.057</u>	<u>8.225.839</u>
Der foreslås fordelt således:			
Udbytte for regnskabsåret		200.000	200.000
Overført resultat		<u>1.819.057</u>	<u>8.025.839</u>
		<u>2.019.057</u>	<u>8.225.839</u>

Balance pr. 31. december

Aktiver

	2016	2015
Note	DKK	DKK
Produktionsanlæg og maskiner	0	51.744
Materielle anlægsaktiver	0	51.744
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.153	10.153
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Tilgodehavender associerede virksomheder	135.000	135.000
Finansielle anlægsaktiver	145.153	145.153
Anlægsaktiver	145.153	196.897
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.275	25.275
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	1.191.016	1.191.016
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	500.000
Tilgodehavende selskabsskat	0	55.534
Udsudte skatteaktiver	0	45.921
Andre tilgodehavender	2.755.719	1.929.609
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	4 0	0
Tilgodehavender	3.972.010	3.747.355
Værdipapirer	54.667.420	58.952.741
Likvide beholdninger	821.327	1.568.912
Omsætningsaktiver	59.460.757	64.269.008
Aktiver	59.605.910	64.465.905

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		30.660.623	28.841.566
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	200.000
Egenkapital	5	<u>31.360.623</u>	<u>29.541.566</u>
Kreditinstitutter		27.782.919	34.728.234
Selskabsskat		373.171	0
Anden gæld		89.197	196.105
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>28.245.287</u>	<u>34.924.339</u>
Gældsforpligtelser		<u>28.245.287</u>	<u>34.924.339</u>
Passiver		<u>59.605.910</u>	<u>64.465.905</u>
Eventualforpligtelser	6		
Andre forhold	7		

Noter til årsrapporten

	2016 DKK	2015 DKK		
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	728.823	648.920		
Andre omkostninger til social sikring	11.064	5.021		
Øvrige personaleomkostninger	23.043	32.439		
	<u>762.930</u>	<u>686.380</u>		
 Antal personer virksomheden gennemsnitlig har beskæftiget	<u>2</u>	<u>1</u>		
2 Finansielle indtægter				
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.429.677		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	17.629	22.454		
Andre finansielle indtægter	3.834.505	12.590.042		
	<u>3.852.134</u>	<u>14.042.173</u>		
3 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	468.886	56.306		
Regulering af udskudt skat	45.921	1.821.402		
Ej lempet udbytteskat	9.880	5.678		
	<u>524.687</u>	<u>1.883.386</u>		
4 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse				
Tilgodehavende hos medlemmer af direktionen:				
Saldo pr. 1. januar	0	551		
Indbetalt i årets løb	0	-551		
Saldo pr. 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>		
5 Egenkapital				
	Aktiekapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	500.000	28.841.566	200.000	29.541.566
Betalt udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	1.819.057	200.000	2.019.057
Egenkapital pr. 31. december	<u>500.000</u>	<u>30.660.623</u>	<u>200.000</u>	<u>31.360.623</u>

Aktiekapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at indbetale EUR 15.400 til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS eller dets administrationselskab. Beløbet forfalder til betaling helt eller delvist efter påkrav i takt med at selskabet foretager yderligere investeringer.

Selskabet har forpligtet sig til at indbetale EUR 226.275 til Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S eller dets administrationselskab. Beløbet forfalder til betaling helt eller delvist efter påkrav i takt med at selskabet foretager yderligere investeringer.

Selskabet har forpligtet sig til at indbetale EUR 315.000 til Merchant Equity Infrastructure II A/S eller dets administrationselskab. Beløbet forfalder til betaling helt eller delvist efter påkrav i takt med at selskabet foretager yderligere investeringer.

Selskabet har kautioneret pro-rata (35%) for en associeret virksomheds fakturabelåningskredit hos pengeinstitut, som pr. 31. december 2016 udgør MDKK 4,1.

7 Andre forhold

Tilgodehavende på DKK 135.000 indregnet under anlægsaktiver er ansvarlig lån i Bording Fronts A/S og træder tilbage i forhold til kreditinstitutter.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Mølholm Invest A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

I henhold til årsregnskabslovens § 110 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer, færdigvarer og ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, dagsværdiregulering af associerede virksomheder, fortjeneste ved salg af kapitalandele, kursregulering på værdipapirer, udbytte, gebyrer, kautionforpligtelser samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

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. Brugstid og restværdi udgør:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	3 år	4%

Regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

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

Tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris eller lavere nettorealiseringsværdi, samt børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.