

## MICHAEL G. INVEST ApS

c/o Michael G. Nielsen  
Rungsted Strandvej 165 A  
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 25098676

Adelgade 15  
DK 1304 København K  
tlf.: +45 33 73 46 00

Usseørd Kongevej 157  
DK 2970 Hørsholm  
tlf.: +45 45 86 41 35

info@krestoncm.dk  
www.krestoncm.dk  
CVR-nr. 39 46 31 13

## Årsrapport

**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 15. juli 2016



Michael G. Nielsen  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

## MICHAEL G. INVEST ApS

### Virksomhedsoplysninger

#### Virksomheden

MICHAEL G. INVEST ApS  
c/o Michael G. Nielsen  
Rungsted Strandvej 165 A  
2960 Rungsted Kyst

Telefon	45767007
CVR-nr.	25098676
Stiftelsesdato	17. november 1999
Hjemsted	Hørsholm
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016

#### Direktion

Michael Peter Gregers Nielsen

#### Revisor

KRESTON CM  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Usserød Kongevej 157  
2970 Hørsholm  
CVR-nr.: 39463113

## **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for MICHAEL G. 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 15. juli 2016

**Direktion**



Michael Peter Gregers Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i MICHAEL G. INVEST ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MICHAEL G. INVEST ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**MICHAEL G. INVEST ApS**

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hørsholm, den 15. juli 2016

**KRESTON CM**

**Statsautoriseret Revisionsinteressentskab**

CVR-nr. 39463113



Michel Hansen

Statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er investeringspleje af selskabets formue.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 udviser et resultat på kr. 515.645, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en balancesum på kr. 8.311.454, og en egenkapital på kr. 7.311.136.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten for MICHAEL G. INVEST ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### **Koncernregnskab**

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

### **Rapporteringsvaluta**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### **Tilskud i koncernforhold**

Tilskud givet til tilknyttede virksomheder betragtes som en kapitaltilførsel og indregnes under posten kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Tilskud modtaget fra tilknyttede virksomheder indregnes som udbytte.

### **Generelt**

#### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration.

#### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

#### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

#### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

## Resultatopgørelse

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>-140.442</b>	<b>-29.931</b>
Personaleomkostninger	1	-810.000	-500.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-69.552	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1.019.994</b>	<b>-529.931</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-57.976	-355.213
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		13.252	36.220
Finansielle indtægter	2	2.207.466	1.295.532
Finansielle omkostninger	3	-537.298	-429
<b>Resultat før skat</b>		<b>605.450</b>	<b>446.179</b>
Skat af årets resultat		-89.805	-51.572
<b>Årets resultat</b>		<b>515.645</b>	<b>394.607</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser		900.000	99.800
Ekstraordinært udbytte indregnet under gældsforpligtelser		300.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	-120.983
Overført resultat		-684.355	415.790
		<b>515.645</b>	<b>394.607</b>

**MICHAEL G. INVEST ApS****Balance 30. juni 2016**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	610.623	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>610.623</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6, 7	0	15.770
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>15.770</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>610.623</b>	<b>15.770</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.395	404.637
Tilgodehavende selskabsskat		131.042	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>136.437</b>	<b>404.637</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.285.738	1.919.531
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>5.285.738</b>	<b>1.919.531</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.278.656</b>	<b>5.846.622</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.700.831</b>	<b>8.170.790</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.311.454</b>	<b>8.186.560</b>

**MICHAEL G. INVEST ApS****Balance 30. juni 2016**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	8	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9	0	0
Overført resultat	10	7.186.136	7.870.492
<b>Egenkapital</b>		<b>7.311.136</b>	<b>7.995.492</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	6.250
Selskabsskat		0	40.000
Anden gæld		33.600	44.800
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		54.218	218
Udbytte for regnskabsåret		900.000	99.800
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.000.318</b>	<b>191.068</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.000.318</b>	<b>191.068</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.311.454</b>	<b>8.186.560</b>
Eventualforpligtelser	11		

## MICHAEL G. INVEST ApS

### Noter

	2015/16	2014/15
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	810.000	500.000
	<b>810.000</b>	<b>500.000</b>
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Kursregulering, aktier	2.037.308	1.272.682
Kursregulering Visma	0	-81.453
Udbytter	170.158	104.303
	<b>2.207.466</b>	<b>1.295.532</b>
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	537.298	429
	<b>537.298</b>	<b>429</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets skattepligtige resultat	127.688	188.306
Regulering skat tidligere år	-37.883	-136.734
	<b>89.805</b>	<b>51.572</b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	680.175	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>680.175</b>	<b>0</b>
Årets afskrivninger	-69.552	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-69.552</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>610.623</b>	<b>0</b>

**Noter**

	2015/16	2014/15
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	250.000	250.000
Tilgang i årets løb	42.206	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>292.206</b>	<b>250.000</b>
Opskrivninger primo	-234.230	120.983
Årets resultat	-57.976	-355.213
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>-292.206</b>	<b>-234.230</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>15.770</b>

**7. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
MGN 311210 ApS	Rungsted Kyst	100,00	0	-57.977
			<b>0</b>	<b>-57.977</b>

**Noter**

	2015/16	2014/15
<b>8. Virksomhedskapital</b>		
Saldo primo	125.000	125.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

**9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Saldo primo	0	120.983
Årets afgang	0	-120.983
<b>Saldo ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**10. Overført resultat**

Saldo primo	7.870.492	7.454.702
Årets tilgang	-684.355	415.790
<b>Saldo ultimo</b>	<b>7.186.137</b>	<b>7.870.492</b>

**11. Eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.