

MST Invest ApS

Kongensvej 9, 9560 Hadsund
CVR-nr. 26 71 13 20

Årsrapport for regnskabsåret 01.12.15 - 30.11.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 02.01.17

Morten Strand
Dirigent

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 - 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 - 14 |
| Noter | 15 - 17 |

Selskabet

MST Invest ApS
Kongensvej 9
9560 Hadsund

Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 26 71 13 20
Stiftet: 20. juli 2002
Regnskabsår: 01.12 - 30.11

Direktion

Morten Strand

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.12.15 - 30.11.16 for MST Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsund, den 19. december 2016

Direktionen

Morten Strand

Til kapitalejeren i MST Invest ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for MST Invest ApS for regnskabsåret 01.12.15 - 30.11.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 selskabets 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 selskabets 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. 30.11.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.12.15 - 30.11.16 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 19. december 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Nordahl
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investering i værdipapirer og kapitalandele.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.12.15 - 30.11.16 udviser et resultat på DKK 1.660.873 mod DKK 2.234.549 for tiden 01.12.14 - 30.11.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.443.743.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

| Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|---|------------------|------------------|
| Andre eksterne omkostninger | -29.465 | -29.043 |
| Bruttotab | -29.465 | -29.043 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -3.544 | -3.544 |
| Resultat af primær drift | -33.009 | -32.587 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 1.372.112 | 1.301.411 |
| Andre finansielle indtægter | 463.748 | 1.253.359 |
| Andre finansielle omkostninger | -55.644 | -905 |
| Resultat før skat | 1.747.207 | 2.521.278 |
| ¹ Skat af årets resultat | -86.334 | -286.729 |
| Årets resultat | 1.660.873 | 2.234.549 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 70.793 | 166.224 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 103.400 | 101.200 |
| Overført resultat | 1.486.680 | 1.967.125 |
| I alt | 1.660.873 | 2.234.549 |

| AKTIVER | | 30.11.16 | 30.11.15 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 6.772 | 10.316 |
| 2 | Materielle anlægsaktiver i alt | 6.772 | 10.316 |
| 3 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.886.968 | 1.816.175 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.886.968 | 1.816.175 |
| | Anlægsaktiver i alt | 1.893.740 | 1.826.491 |
| | Udskudt skatteaktiv | 405 | 258 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 95.098 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 5.077 |
| | Tilgodehavender i alt | 95.503 | 5.335 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 8.316.065 | 8.236.324 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 8.316.065 | 8.236.324 |
| | Likvide beholdninger | 1.158.435 | 33.580 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 9.570.003 | 8.275.239 |
| | Aktiver i alt | 11.463.743 | 10.101.730 |

| PASSIVER | | 30.11.16 | 30.11.15 |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.719.968 | 1.649.175 |
| | Overført resultat | 9.495.375 | 8.008.695 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 103.400 | 101.200 |
| 4 | Egenkapital i alt | 11.443.743 | 9.884.070 |
| | Selskabsskat | 0 | 177.914 |
| | Anden gæld | 20.000 | 39.746 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 20.000 | 217.660 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 20.000 | 217.660 |
| | Passiver i alt | 11.463.743 | 10.101.730 |

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 | 0 |

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

| | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|---------------------|----------------|----------------|
| 1. Skatter | | |
| Årets aktuelle skat | 86.481 | 286.630 |
| Årets udskudte skat | -147 | 99 |
| I alt | 86.334 | 286.729 |

2. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 30.11.15 | 17.719 |
| Kostpris pr. 30.11.16 | 17.719 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.11.15 | 7.403 |
| Afskrivninger i året | 3.544 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.11.16 | 10.947 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.11.16 | 6.772 |

| | |
|----------|----------|
| 30.11.16 | 30.11.15 |
| DKK | DKK |

3. Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|------------------------------------|------------|------------|
| Kostpris pr. 30.11.15 | 167.000 | 167.000 |
| Kostpris pr. 30.11.16 | 167.000 | 167.000 |
| Opskrivninger pr. 30.11.15 | 1.649.175 | 1.482.951 |
| Årets resultat | 1.372.112 | 1.301.411 |
| Udbytte | -1.301.319 | -1.135.187 |
| Opskrivninger pr. 30.11.16 | 1.719.968 | 1.649.175 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.11.16 | 1.886.968 | 1.816.175 |

Associerede virksomheder

| Navn | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------------|-----------|-------------|----------------|
| Strand & Donslund A/S, Gladsaxe | 31,33% | 6.022.027 | 4.378.926 |

4. Egenkapital

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året |
|---|----------------------|--|----------------------|--|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.12.14 - 30.11.15</i> | | | | |
| Saldo pr. 01.12.14 | 125.000 | 1.482.951 | 6.041.570 | 1.000.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 166.224 | 1.967.125 | 101.200 |
| Saldo pr. 30.11.15 | 125.000 | 1.649.175 | 8.008.695 | 101.200 |
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.12.15 - 30.11.16</i> | | | | |
| Saldo pr. 01.12.15 | 125.000 | 1.649.175 | 8.008.695 | 101.200 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -101.200 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 70.793 | 1.486.680 | 103.400 |
| Saldo pr. 30.11.16 | 125.000 | 1.719.968 | 9.495.375 | 103.400 |

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.