

---

# ***MF Invest Holding ApS***

Vindfløjen 62, 9380 Vestbjerg

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 28 86 91 26

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2016

Marianne Fristrup  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 3

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Noter til årsregnskabet 6

Regnskabspraksis 8

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for MF Invest Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. maj 2016

### **Direktion**

Marianne Fristrup

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i MF Invest Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for MF Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

## 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.

Aalborg, den 30. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Peder Sehested Lund  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

MF Invest Holding ApS  
Vindfløjen 62  
9380 Vestbjerg

CVR-nr.: 28 86 91 26  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Regnskabsår: 11. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Aalborg

**Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i 40% ejerskab af Regulus ApS samt formuepleje i øvrigt.

**Direktion**

Marianne Fristrup

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Skelagervej 1A  
9000 Aalborg

**Pengeinstitut**

Spar Nord Bank A/S  
Skelagervej 15  
9000 Aalborg

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	5.089.010	4.557.168
Nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele		-4.668	0
Andre eksterne omkostninger		-17.217	-15.358
<b>Bruttoresultat</b>		<b>5.067.125</b>	<b>4.541.810</b>
Andre finansielle indtægter		138.130	110.681
Andre finansielle omkostninger		-37	-996
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.205.218</b>	<b>4.651.495</b>
Skat af årets resultat	2	-28.412	-23.349
<b>Årets resultat</b>		<b>5.176.806</b>	<b>4.628.146</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	50.600	49.900
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.089.010	4.257.168
Overført resultat	3.037.196	321.078
	<b>5.176.806</b>	<b>4.628.146</b>

## Balance 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	48.479.950	45.867.740
Aktier		504.082	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>48.984.032</b>	<b>45.867.740</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>48.984.032</b>	<b>45.867.740</b>
Andre tilgodehavender		33.825	5.120
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.825</b>	<b>5.120</b>
<b>Værdipapirer</b>	4	<b>3.296.907</b>	<b>1.174.711</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>417.432</b>	<b>41.883</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.748.164</b>	<b>1.221.714</b>
<b>Aktiver</b>		<b>52.732.196</b>	<b>47.089.454</b>
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		48.379.950	45.767.740
Overført resultat		4.153.922	1.116.726
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.600	49.900
<b>Egenkapital</b>	5	<b>52.709.472</b>	<b>47.059.366</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.500	7.500
Selskabsskat		15.224	22.588
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>22.724</b>	<b>30.088</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.724</b>	<b>30.088</b>
<b>Passiver</b>		<b>52.732.196</b>	<b>47.089.454</b>

# Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	5.089.010	4.557.168
	<b>5.089.010</b>	<b>4.557.168</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	28.412	23.349
	<b>28.412</b>	<b>23.349</b>
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	100.000	100.000
Kostpris 31. december	100.000	100.000
Værdireguleringer 1. januar	45.767.740	41.265.772
Årets resultat	5.089.010	4.557.168
Modtagne udbytter	-3.000.000	-300.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	523.200	244.800
Værdireguleringer 31. december	48.379.950	45.767.740
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>48.479.950</b>	<b>45.867.740</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Regulus ApS	Vestbjerg	250.000	40%
Stemmeandel i Regulus ApS andrager 14,3%.			



## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>4 Værdipapirer</b>		
Aktier og investeringsforeninger	2.286.907	950.286
Obligationer	1.010.000	224.425
	<b>3.296.907</b>	<b>1.174.711</b>

## 5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	45.767.740	1.116.726	49.900	47.059.366
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-49.900	-49.900
Egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed, netto	0	523.200	0	0	523.200
Årets resultat	0	2.089.010	3.037.196	50.600	5.176.806
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>48.379.950</b>	<b>4.153.922</b>	<b>50.600</b>	<b>52.709.472</b>

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for MF Invest Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 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.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til revisor, gebyr m.v.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

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

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

## Balancen

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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 virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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 til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi, som fastsættes på baggrund af anerkendte værdiansættelsesmetoder.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

#### Udbytte

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

# Regnskabspraksis

## 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

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