

---

# ***MDN Invest ApS***

Kuhlausvej 5, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 29 39 58 29

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 6 /7 2017

Morten Dalsgaard Nielsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 5

Balance 30. april 6

Noter til årsregnskabet 8

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for MDN Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 6. juli 2017

## Direktion

Morten Dalsgaard Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MDN Invest ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for MDN Invest ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Holstebro, den 6. juli 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

MDN Invest ApS  
Kuhlausvej 5  
7500 Holstebro

CVR-nr.: 29 39 58 29  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Hjemstedskommune: Holstebro

**Direktion**

Morten Dalsgaard Nielsen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltesvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

**Pengeinstitut**

Salling Bank  
Søndergade 30  
7830 Vinderup

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Andre eksterne omkostninger		-370.664	-6.382
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-370.664</b>	<b>-6.382</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	31.176.880	3.174.738
Finansielle indtægter		3.624	125
Finansielle omkostninger		0	-23.003
<b>Resultat før skat</b>		<b>30.809.840</b>	<b>3.145.478</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>30.809.840</b>	<b>3.145.478</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	103.400	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.242.619	1.577.932
Overført resultat	34.949.059	1.466.346
	<b>30.809.840</b>	<b>3.145.478</b>

## Balance 30. april

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	17.500.000	8.354.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>17.500.000</b>	<b>8.354.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.500.000</b>	<b>8.354.000</b>
Andre tilgodehavender		6.500	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.500</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>21.516.485</b>	<b>35.033</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>21.522.985</b>	<b>35.033</b>
<b>Aktiver</b>		<b>39.022.985</b>	<b>8.389.033</b>



# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	4.252.500
Overført resultat		38.784.585	3.835.526
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>39.012.985</b>	<b>8.314.226</b>
Hensættelse til udskudt skat	5	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Anden gæld		10.000	74.807
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>10.000</b>	<b>74.807</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.000</b>	<b>74.807</b>
<b>Passiver</b>		<b>39.022.985</b>	<b>8.389.033</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Anvendt regnskabspraksis	7		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i aktiebesiddelse.

## 2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Andel af overskud i associerede virksomheder  
Afskrivning af goodwill  
Gevinst ved salg af kapitalandele

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
	3.456.031	3.316.791
	-124.296	-142.053
	27.845.145	0
	<b>31.176.880</b>	<b>3.174.738</b>

## 3 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. maj  
Tilgang i årets løb  
Afgang i årets løb  
Kostpris 30. april

	2017	2016
	DKK	DKK
	4.101.500	4.101.500
	19.000.000	0
	-5.601.500	0
	<b>17.500.000</b>	<b>4.101.500</b>

Værdireguleringer 1. maj  
Årets afgang  
Årets resultat  
Modtagne udbytter  
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto  
Afskrivning på goodwill  
Værdireguleringer 30. april

	4.252.500	2.642.881
	-5.977.545	0
	3.456.030	3.316.791
	-1.596.808	-1.596.806
	-9.881	31.687
	-124.296	-142.053
	0	4.252.500

### Regnskabsmæssig værdi 30. april

	<b>17.500.000</b>	<b>8.354.000</b>
--	-------------------	------------------

Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april

	0	935.179
--	---	---------

# Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CapHold Westpack ApS	Holstebro	1.000.000	17,5%

## 4 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. maj	125.000	4.252.500	3.835.526	101.200	8.314.226
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-9.881	0	0	-9.881
Årets resultat	0	-4.242.619	34.949.059	103.400	30.809.840
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>38.784.585</b>	<b>103.400</b>	<b>39.012.985</b>

## 5 Hensættelse til udskudt skat

	2017 DKK	2016 DKK
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-70.470	-67.481
Overført til udskudt skatteaktiv	70.470	67.481
	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

I forbindelse med salg af kapitalandele i Westpack A/S, er der afgivet garantier over for køber, der løber frem til den 1. oktober 2018. Den samlede garanti er maksimeret til DKK 6 mio.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MDN Invest ApS for 2016/17 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 2016/17 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 administration.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### 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 med tillæg af resterende værdi af eventuelle mer-værdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

#### 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

#### Udbytte

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

#### Finansielle gældsforpligtelser

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