

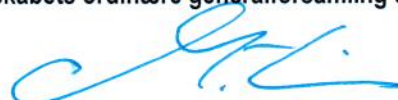
## **MM Invest af 31.10.2006 ApS**

Hjemstedsadresse: Stenholtvej 13, 3480 Fredensborg

**CVR-nummer 29 92 90 84**

**Årsrapport 2015/16**

**Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. september 2016**



---

Morten Mathiesen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors reviewerklæring	4
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11

## Selskabsoplysninger

Selskabet	MM Invest af 31.10.2006 ApS Stenholttsvej 13 3480 Fredensborg  Hjemstedskommune: Fredensborg
Direktion	Morten Mathiesen
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	2. oktober 2006
Regnskabsår	1. juli – 30. juni

## Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat vurderes som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for MM Invest af 31.10.2006 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 15. september 2016.

**Direktion**



Morten Mathiesen

## Den uafhængige revisors reviewerklæring

### Til ledelsen i MM Invest af 31.10.2006 ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for MM Invest af 31.10.2006 ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

### Omtale af 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 review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vores review har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har gennemlæst ledelsesberetningen med henblik på at konstatere, om der er overensstemmelse med årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Helsingør, den 15. september 2016

**Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s**

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt  
statsautoriseret revisor



## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for MM Invest af 31.10.2006 ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjenesten

Bruttofortjenesten indeholder årets lejeindtægter fratrukket hertil medgået direkte omkostninger samt fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter. Huslejeindtægter periodiseres i henhold til indgåede lejekontrakter og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med udlejningen.

Vareforbrug omfatter direkte omkostninger der er medgået til at opnå årets lejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv..

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

## Regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Årets skat, 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

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Aktivernes restværdi skønnes til nul. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40	år
-----------	----	----

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

#### Finansielle anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.



## Regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Note	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste	158.535	-57.287
3 Afskrivninger	122.820	23.390
Resultat af primær drift	35.715	-80.677
4 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5.867.845	5.663.133
1 Finansielle indtægter	6.069.964	4.553.219
Finansielle omkostninger	253.560	185.623
Resultat før skat	11.719.964	9.950.052
2 Skat af årets resultat	593.954	436.537
Årets resultat	11.126.010	9.513.515
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	2.500.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.867.845	1.528.396
Overført til overført resultat	2.758.165	-2.014.881
Disponeret	11.126.010	9.513.515

## Balance 30. juni 2016

## Aktiver

Note	2016	2015
Grunde og bygninger	7.178.310	7.301.130
3 Materielle anlægsaktiver	7.178.310	7.301.130
Kapitalandele i associerede virksomheder	62.437.741	56.569.896
4 Finansielle anlægsaktiver	62.437.741	56.569.896
Anlægsaktiver	69.616.051	63.871.026
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	15.183	35.686
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	41.370.096	38.685.701
Andre tilgodehavender	464.250	450.000
Periodeafgrænsningsposter	25.737	13.987
Udskudt skatteaktiv	43.582	5.146
Tilgodehavender	41.918.848	39.190.520
Værdipapirer	131.670	2.346.300
Likvide beholdninger	4.119.834	24.436
Omsætningsaktiver	46.170.352	41.561.256
Aktiver i alt	115.786.403	105.432.282

## Balance 30. juni 2016

## Passiver

Note	2016	2015
Selskabskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.396.241	1.528.396
Overført resultat	96.158.885	93.400.720
Foreslået udbytte	2.500.000	10.000.000
5 Egenkapital	106.180.126	105.054.116
6 Langfristet gæld til realkreditinstitutter	4.386.406	0
Langfristet gæld	4.386.406	0
Kreditinstitutter i øvrigt	4.567.015	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.815	18.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	49.503	14.094
Selskabsskat	534.238	278.597
Anden gæld	58.300	67.475
Kortfristet gæld	5.219.871	378.166
Gæld i alt	9.606.277	378.166
Passiver i alt	115.786.403	105.432.282
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualforpligtelser		

## Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
1	Finansielle indtægter	
	1.591.158	1.487.162
	3.153.056	2.432.764
	1.316.168	591.300
	9.582	41.993
	<u>6.069.964</u>	<u>4.553.219</u>
2	Skat af årets resultat	
	632.390	441.683
	-38.436	-5.146
	<u>593.954</u>	<u>436.537</u>
3	Materielle anlægsaktiver	
		Grunde og bygninger
		<u>7.324.520</u>
		0
		0
		<u>7.324.520</u>
		23.390
		122.820
		0
		<u>146.210</u>
		<u>7.178.310</u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder
Anskaffelsessum 1. juli 2015	55.041.500
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsessum 30. juni 2016	55.041.500
Værdireguleringer 1. juli 2015	1.528.396
Årets resultat	5.867.845
Værdireguleringer 30. juni 2016	7.396.241
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	62.437.741

50% af selskabskapitalen på kr. 1.000.000 i Nebbegård Invest A/S, Hammerholmen 47, 2650 Hvidovre

### 5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte
Egenkapital 1. juli 2015	125.000	1.528.396	93.400.720	10.000.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	-10.000.000
Årets resultat	0	5.867.845	2.758.165	2.500.000
Egenkapital 30. juni 2016	125.000	7.396.241	96.158.885	2.500.000

Selskabskapitalen består af 125 anparter af kr. 1.000.

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
6	Gæld til realkreditinstitutter	
	4.386.406	0
	0	0
	0	0
	<u>4.386.406</u>	<u>0</u>

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er deponeret pantebrev på t.kr. 4.604 med pant i grunde og bygninger til bogført værdi t.kr. 7.178.

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for bankengagement for ethvert mellemværende associerede virksomheder måtte have overfor bankforbindelsen.