

Martin Invest A/S Finans

Resenvej 79

7800 Skive

CVR-nummer 30582152

Årsrapport

1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2016



Søren Hald Vestergaard

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Noter	11

Martin Invest A/S Finans

Selskabsoplysninger

Selskab

Martin Invest A/S Finans
Reservevej 79
7800 Skive

CVR-nummer: 30582152
Regnskabsperiode: 1. januar 2015 - 31. december 2015

Bestyrelse

Peter L. R. Jørgensen
Lars Astrup
Palle Christensen
Søren Hald Vestergaard

Direktion

Søren Hald Vestergaard

Ejerforhold

Ifølge årsregnskabsloven skal følgende selskabsdeltagere oplyses:

DRSH A/S
Reservevej 79
7800 Skive

Pengeinstitut

Salling Bank A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Martin Invest A/S Finans.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og fi-

nansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, 17. maj 2016

Direktionen:

Søren Hald Vestergaard

Bestyrelsen:

Peter L. R. Jørgensen
Formand

Lars Astrup

Palle Christensen

Søren Hald Vestergaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Martin Invest A/S Finans

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Martin Invest A/S Finans for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor

det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis. Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det 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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 7 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at datterselskabet har opnået kreditfaciliteter til finansiering af de lukkede swapforretninger i 2015. Det er en forudsætning for selskabet og dets datterselskabs fortsatte drift at lagte budgetter for koncernen realiseres samt at moderselskabet DRSH Registreret Revisionsaktieselskab fortsat vil stille den nødvendige likviditet til rådighed for selskabet og dets datterselskab i det kommende regnskabsår. Det er ledelsens vurdering, at koncernbudgetterne er realistiske, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift

Martin Invest A/S Finans

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Holstebro, 17. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Bredvig

Statsautoriseret revisor FSR

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

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 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder udelukkende posten "Andre eksterne omkostninger".

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til regnskabsmæssig indre værdi efter equity-metoden. Resultatandele udover udbytte er vist i moderselskabets resultatopgørelse.

Kapitalandele med negativ regnskabsmæssig værdi måles til DKK 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse nedskrives med andelen af den negative værdi. Såfremt selskabets har et retslig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen i disse kapitalandele indregnes en hensættelse hertil. (Inderes under andre hensatte forpligtelser).

Tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable

værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Udbytte

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter andel af underbalance hos tilknyttede virksomheder, hvor selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

		2015	2014
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december			
	Bruttofortjeneste	-12.572	-16
	Resultat før finansielle poster	-12.572	-16
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-10.960.598	-13.907
1	Finansielle indtægter	82.500	114
2	Finansielle omkostninger	-207.925	-280
	Resultat før skat	-11.098.595	-14.089
	Skat af årets resultat	39.479	47
	Årets resultat	-11.059.116	-14.042
Forslag til resultatdisponering:			
	Overført resultat	-11.059.116	-14.042
	Resultatdisponering i alt	-11.059.116	-14.042

		2015	2014
Note	Balance	DKK	1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	0	0
	Anlægsaktiver i alt	0	0
	Udskudte skatteaktiver	302.000	310
	Tilgodehavender	302.000	310
	Likvide beholdninger	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	302.000	310
	Aktiver i alt	302.000	310

Note	Balance	2015 DKK	2014 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	4.000.000	4.000
	Overført resultat	-24.515.743	-13.457
5	Egenkapital i alt	-20.515.743	-9.457
	Andre hensatte forpligtelser	14.734.505	1.221
	Hensatte forpligtelser	14.734.505	1.221
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.083.238	8.546
	Kortfristede gældsforpligtelser	6.083.238	8.546
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	20.817.743	9.767
	Passiver i alt	302.000	310
6	Hovedaktivitet		
7	Usikkerhed om going concern		
8	Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
9	Eventualforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

		2015	2014
Noter		DKK	1.000 DKK
1	Finansielle indtægter		
	Renter, Martin Invest A/S Skive	82.500	114
	Finansielle indtægter i alt	82.500	114
2	Finansielle omkostninger		
	Øvrige finansielle omkostninger	750	1
	Renter, mellemregning DRSH A/S	207.175	279
	Finansielle omkostninger i alt	207.925	280
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Kostpris 1. januar	17.045.625	20.511
	Afgang i årets løb	0	-3.465
	Kostpris 31. december	17.045.625	17.046
	Værdireguleringer 1. januar	-17.045.625	-12.394
	Årets resultatandel	-10.960.598	-13.907
	Værdiregulering på afhændede aktiver	0	3.465
	Modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-2.553.140	4.569
	Overført til hensatte forpligtelser	13.513.738	1.221
	Værdireguleringer 31. december	-17.045.625	-17.046
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	0	0
	Navn	Hjemsted	Ejerandel
	Martin Invest A/S Skive	Skive	100%
5	Egenkapital	Virksom- hedskapi- tal	Overført resultat
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Saldo primo	4.000	-13.457
	Årets resultat	0	-11.059
	Egenkapital ultimo	4.000	-24.516
			I alt
			1.000 DKK
			-9.457
			-11.059
			-20.516

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier/anpartar á DKK 1.000 eller multipla heraf.

	2015	2014
Noter	DKK	1.000 DKK

6 Hovedaktivitet

Selskabets formål er ifølge vedtægterne at drive direkte og indirekte investeringsvirksomhed, herunder besiddelse af unoterede kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

7 Usikkerhed om going concern

Selskabets egenkapital udgør TDKK -20.516 hvorved over halvdelen af virksomhedskapitalen er tabt. Det forventes at kapitalen reetableres ved fremtidig positiv indtjening i datterselskabet samt eventuel kapitalforhøjelse fra moderselskabet.

Som omtalt i seneste årsrapport har selskabets datterselskab lukket samtlige swapforretninger med et tab på TDKK 10.503, hvilket er den primære begrundelse for årets resultat. Likviditeten til lukningerne er fremskaffet dels med datterselskabets egne likvide beholdninger og dels med låneoptagelse af yderligere bankgæld ved at de ultimative ejere har stillet passende sikkerhedsstillelser herfor.

Budgetterne for den samlede koncern i det kommende år viser, at der samlet set på koncernniveau, er tilstrækkelig likviditet til den løbende drift. Moderselskabet DRSH Registreret Revisionsaktieselskab har erklæret, at ville understøtte selskabet og dets datterselskab med den nødvendige likviditet i det kommende år. Det er ledelsens vurdering, at koncernbudgetterne er realistiske, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

8 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen

Ingen betydelige hændelser efter regnskabsårets afslutning.

	2015	2014
Noter	DKK	1.000 DKK

9 Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Martin Invest A/S Skive's bankgæld. Datterselskabets bankgæld udgør pr. 31.12.2015 TDKK 12.738. Herudover har selskabet kautioneret for moderselskabet DRSH Registreret Revisionsaktieselskab's bankgæld som udgør pr. 31.12.2015 TDKK 11.723.

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet DRSH registreret revisionsaktieselskab for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed eget bankmellemværende, bankmellemværende i moderselskabet DRSH Registreret Revisionsaktieselskab, bankmellemværende i datterselskabet Martin Invest A/S Skive og bankmellemværende med søsterselskabet Dansk Revision Skive A/S, er der afgivet håndpant-sætning i selskabets kapitalandele Martin Invest A/S Skive TDKK 0.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Hald Vestergaard

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-072091727643

IP: 188.120.68.54

18-05-2016 kl. 08:55:00 UTC

NEM ID 

Søren Hald Vestergaard

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-072091727643

IP: 188.120.68.54

18-05-2016 kl. 08:55:00 UTC

NEM ID 

Palle Christensen

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-293536167443

IP: 188.120.68.54

18-05-2016 kl. 08:56:10 UTC

NEM ID 

Lars Astrup

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-534966360457

IP: 188.120.68.54

18-05-2016 kl. 16:27:40 UTC

NEM ID 

Peter Lange Rudbeck Jørgensen

bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-440913831707

IP: 188.120.68.54

19-05-2016 kl. 06:17:54 UTC

NEM ID 

Claus Christensen Bredvig

revisor

Serienummer: CVR:32895468-RID:24191321

IP: 212.98.101.240

22-05-2016 kl. 07:06:43 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8L788-256MI-BZX4K-DVEZY-AGAPK-T3VLD

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>