

# M Invest ApS

Marstrandsvej 9, 9000 Aalborg

CVR-nr. 34 71 03 17

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2018

Dirigent:



Martin Dyhrman Sørensen





## Indhold

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning                    | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer  | 3 |
| Ledelsesberetning                    | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 6 |
| Resultatopgørelse                    | 6 |
| Balance                              | 7 |
| Egenkapitalopgørelse                 | 8 |
| Noter                                | 9 |



### Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for M Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 4. juni 2018

Direktion:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Martin Dyhrman Sørensen'. The signature is written over a horizontal line.

Martin Dyhrman Sørensen  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i M Invest ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for M Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 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.

### *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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

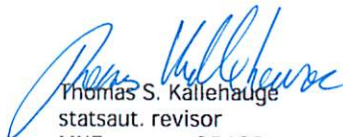
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 4. juni 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne23254



Thomas S. Kallehauge  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne35422

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |  |
|----------------------|--|
| Navn                 | M Invest ApS   |
| Adresse, postnr., by | Marstrandsvej 9, 9000 Aalborg  |
| CVR-nr.              | 34 71 03 17  |
| Stiftet              | 26. september 2012   |
| Hjemstedskommune     | Aalborg  |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december   |
| Direktion            | Martin Dyhrman Sørensen, direktør  |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg |

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er eje aktier og anpartar i andre selskaber.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på 76.837 kr. mod et underskud på 126.589 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på 293.628 kr.

M invest ApS er dermed omfattet af selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab. Ledelsen forventer, at anpartskapitalen reetableres via fremadrettet positiv indtjening fra virksomhedens investering i associeret virksomhed.

Ledelsen vurderer, at kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at gennemføre de planlagte aktiviteter og drift i 2018.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Der forventes for det kommende år et positivt resultat.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| kr.   | 2017           | 2016            |
|---|----------------|-----------------|
| Bruttotab   | -5.232         | -5.000          |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 458            | -91.755         |
| Finansielle indtægter                                 | 1.871          | 24.700          |
| Finansielle omkostninger                              | -73.934        | -54.534         |
| Årets resultat  | <u>-76.837</u> | <u>-126.589</u> |
| <br>  |                |                 |
| Forslag til resultatdisponering                       |                |                 |
| Overført resultat                                     | <u>-76.837</u> | <u>-126.589</u> |
|   | <u>-76.837</u> | <u>-126.589</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr.                                      | 2017             | 2016             |
|------|--|------------------|------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                           |                  |                  |
|      | Anlægsaktiver                            |                  |                  |
| 2    | Finansielle anlægsaktiver                |                  |                  |
|      | Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.121.573        | 1.121.115        |
|      |  | <u>1.121.573</u> | <u>1.121.115</u> |
|      | Anlægsaktiver i alt                      | <u>1.121.573</u> | <u>1.121.115</u> |
|      | Omsætningsaktiver                        |                  |                  |
|      | Tilgodehavender                          |                  |                  |
|      | Tilgodehavende selskabsskat              | 412              | 435              |
|      |  | <u>412</u>       | <u>435</u>       |
|      | Værdipapirer og kapitalandele            | 0                | 107.977          |
|      | Likvide beholdninger                     | 87.909           | 2.493            |
|      | Omsætningsaktiver i alt                  | <u>88.321</u>    | <u>110.905</u>   |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                     | <u>1.209.894</u> | <u>1.232.020</u> |
|      | <b>PASSIVER</b>                          |                  |                  |
|      | Egenkapital                              |                  |                  |
|      | Selskabskapital                          | 80.000           | 80.000           |
|      | Overført resultat                        | -373.628         | -296.791         |
|      | Egenkapital i alt                        | <u>-293.628</u>  | <u>-216.791</u>  |
|      | Gældsforpligtelser                       |                  |                  |
| 3    | Langfristede gældsforpligtelser          |                  |                  |
|      | Gæld til JA Invest Aalborg ApS           | 1.498.522        | 1.443.811        |
|      |  | <u>1.498.522</u> | <u>1.443.811</u> |
|      | Kortfristede gældsforpligtelser          |                  |                  |
|      | Anden gæld                               | 5.000            | 5.000            |
|      |  | <u>5.000</u>     | <u>5.000</u>     |
|      | Gældsforpligtelser i alt                 | <u>1.503.522</u> | <u>1.448.811</u> |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                    | <u>1.209.894</u> | <u>1.232.020</u> |

1 Anvendt regnskabspraksis

4 Sikkerhedsstillelser





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

| kr.                              | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u>    |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------|
| Egenkapital 1. januar 2017       | 80.000                 | -296.791                 | -216.791        |
| Overført via resultatdisponering | 0                      | -76.837                  | -76.837         |
| Egenkapital 31. december 2017    | <u>80.000</u>          | <u>-373.628</u>          | <u>-293.628</u> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M Invest ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Balancen

## Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 denne underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

## Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationstværdien.

## 2 Finansielle anlægsaktiver

| kr.                                     | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder |
|---|--|
| Kostpris 1. januar 2017                 | 1.287.098                                      |
| Kostpris 31. december 2017              | 1.287.098                                      |
| Værdireguleringer 1. januar 2017        | -165.983                                       |
| Andel af årets resultat                 | 458  |
| Værdireguleringer 31. december 2017     | -165.525                                       |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 1.121.573                                      |

| Navn                     | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital<br>kr. | Resultat<br>kr. |
|--------------------------|----------|-----------|--------------------|-----------------|
| Associerede virksomheder |          |           |                    |                 |
| Danfoil A/S              | Aalborg  | 25,00 %   | 4.487.381          | 1.834           |

## 3 Langfristede gældsforpligtelser

| kr.                            | Gæld i alt<br>31/12 2017 | Afdrag<br>næste år | Langfristet<br>andel | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Gæld til JA Invest Aalborg ApS | 1.498.522                | 0                  | 1.498.522            | 0                      |
|                                | 1.498.522                | 0                  | 1.498.522            | 0                      |

## 4 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for långiver er der stillet pant i virksomhedens kapitalandele i associeret virksomhed. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør 1.122 t.kr.