

MTF Invest ApS
Langbyvej 9, 8581 Nimtofte

CVR-nr. 35 66 16 62

Årsrapport
2015

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

Mogens Frederiksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for MTF Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2015 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nimtofte, den 31. maj 2016

Direktion

Mogens Ambrosius Frederiksen

Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet

Til kapitalejeren i MTF Invest ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for MTF Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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 udtrykker 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.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet ejer lejligheder i udlandet, som i balancen er opført til t.kr. 1.213. Det har ikke været muligt at få bekræftet ejerforholdet og eventuelle hæftelser på disse lejligheder, hvorfor vi må tage forbehold for ejerskabet og fuldstændigheden af oplyste sikkerhedsstillelser og gældsforpligtelser.

Konklusion med forbehold

Ved det udførte review er vi, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet

Supplerende oplysninger vedrørende forståelsen af regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til ledelsens omtale af usikkerhed vedrørende indregning og måling beskrevet i note 2.

Aarhus, den 31. maj 2016

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Henning Raaby Olsen
statsautoriseret revisor

Peter Vinstrup Henriksen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	MTF Invest ApS Langbyvej 9 8581 Nimtofte CVR-nr.: 35 66 16 62 Hjemsted: Norddjurs Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Mogens Ambrosius Frederiksen
Revisor	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Olof Palmes Allé 25 A, 1. 8200 Aarhus N
Dattervirksomhed	MCM Investering ApS, Nimtofte
Associerede virksomheder	Art & Deco Vestergade 4 ApS, Nimtofte Kranz ApS, Aarhus

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MTF Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital - 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter MTF Invest ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Bruttotab	-81.806	-109.657
3 Personaleomkostninger	-404.568	-413.437
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-31.543	-43.676
Driftsresultat	-517.917	-566.770
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-188.586	-159.097
Andre finansielle indtægter	2.315.423	2.390.890
4 Øvrige finansielle omkostninger	-1.833.309	-915.618
Resultat før skat	-224.389	749.405
Skat af årets resultat	-68.729	-372.031
Årets resultat	-293.118	377.374
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.500.000
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Disponeret fra overført resultat	-1.293.118	-2.122.626
Disponeret i alt	-293.118	377.374

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	1.248.948	1.172.364
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	108.956	118.153
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.357.904</u>	<u>1.290.517</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.633.006	1.702.172
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	119.420
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	700.000	200.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.333.006</u>	<u>2.021.592</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.690.910</u>	<u>3.312.109</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	25.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	129.426	792.217
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.415.752	1.427.352
	Udsudte skatteaktiver	15.897	34.056
	Tilgodehavende selskabsskat	162.062	0
	Andre tilgodehavender	329.600	384.460
	Tilgodehavender i alt	<u>3.052.737</u>	<u>2.663.085</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.189.381	19.703.834
	Værdipapirer i alt	<u>20.189.381</u>	<u>19.703.834</u>
	Likvide beholdninger	514.705	801.691
	Omsætningsaktiver i alt	<u>23.756.823</u>	<u>23.168.610</u>
	Aktiver i alt	<u>27.447.733</u>	<u>26.480.719</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	80.000	80.000
8 Overført resultat	19.150.375	20.443.493
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Egenkapital i alt	<u>20.230.375</u>	<u>21.523.493</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	7.062.235	4.695.283
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	15.000
Selskabsskat	0	150.255
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	48.453	0
Anden gæld	91.670	96.688
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.217.358</u>	<u>4.957.226</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>7.217.358</u>	<u>4.957.226</u>
Passiver i alt	<u>27.447.733</u>	<u>26.480.719</u>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter		
Selskabets formål er at drive virksomhed ved investering, herunder at eje kapitalandele i andre selskaber, samt direkte eller indirekte at drive virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet hermed.		
2. Usikkerhed ved indregning eller måling		
Selskabet har foretaget et udlån på t.kr. 1.173 til et selskab, som ikke umiddelbart er i stand til at tilbagebetale gælden. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er grundlag for nedskrivning af tilgodehavendet, da ledelsen har en forventning om, at fordringen over tid vil kunne tilbagebetales. Ledelsen henleder opmærksomheden på at der knytter sig usikkerhed til dette skøn.		
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	316.583	330.390
Pensioner	24.000	24.000
Andre omkostninger til social sikring	4.440	4.320
Personaleomkostninger i øvrigt	59.545	54.727
	<u>404.568</u>	<u>413.437</u>
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.833.309	915.618
	<u>1.833.309</u>	<u>915.618</u>

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	4.899.490	4.899.490
Kostpris ultimo	4.899.490	4.899.490
Opskrivninger primo	-3.197.318	-3.038.221
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-69.166	-159.097
Opskrivninger ultimo	-3.266.484	-3.197.318
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.633.006	1.702.172
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
MCM Investering ApS	Nimtofte	80 %
6. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	119.420	69.420
Tilgang i årets løb	0	50.000
Kostpris ultimo	119.420	119.420
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-877.192	0
Årets reguleringer	757.772	0
Opskrivninger ultimo	-119.420	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	119.420
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Art & Deco Vestergade 4 ApS	Nimtofte	50 %
Kranz ApS	Aarhus	50 %
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	80.000	80.000
	80.000	80.000

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat primo	20.443.493	22.566.119
Årets overførte overskud eller underskud	-1.293.118	-2.122.626
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.500.000
Ekstraordinært udbytte udbetalt i året	0	-1.500.000
	<u>19.150.375</u>	<u>20.443.493</u>
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	1.000.000	0
Udloddet udbytte	-1.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet kautionerer for det associerede selskab Art & Deco Vestergade 4 ApS' bankgæld som pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 813.

Selskabet kautionerer for det associerede selskab Kranz ApS' bankgæld som pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 2.359.

Selskabet kautionerer for det tilknyttede selskab MCM Investering ApS' bankgæld som pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 988.

Selskabet kautionerer for tredjemands leasingarrangement med en restforpligtelse på t.kr. 331.

11. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør t.kr. 0. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør t.kr. 7.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.