

Marselisborg Invest A/S

**Nørre Alle 70 F, 2. sal.
8000 Aarhus C**

CVR-nr. 36 53 43 03

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 03/06 2016

Peter Andreasen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 5. februar - 31. december 2015	9
Balance 31. december 2015	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Marselisborg Invest A/S
Nørre Alle 70 F, 2. sal.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 36 53 43 03
Regnskabsår: 5. februar - 31. december
Stiftet: 5. februar 2015
Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Peter Christian Andreasen, formand
Lars Buchholt Pedersen, næstformand
Jakob Paaske Jensen
Mette Wanda Balslev Seeberg
Søren Snitgaard Dinesen

Direktion

Søren Snitgaard Dinesen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 5. februar - 31. december 2015 for Marselisborg Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 5. februar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 3. juni 2016

Direktion

Søren Snitgaard Dinesen
direktør

Bestyrelse

Peter Christian Andreasen
formand

Lars Buchholt Pedersen
næstformand

Jakob Paaske Jensen

Mette Wanda Balslev Seeberg

Søren Snitgaard Dinesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Marselisborg Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Marselisborg Invest A/S for regnskabsåret 5. februar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er 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 5. februar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 3. juni 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje, besidde og investere i kapitalandele i andre kapitalselskaber samt enhver virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er forbundet hermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 593.108, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 93.108.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har tabt sin egenkapital men forventer at kunne reetablere egenkapitalen via overskud fra datterselskabet i løbet af 1-3 år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Marselisborg Invest A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er ingen sammenligningstal idet det er selskabets første regnskabsperiode.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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

Bruttotab

Omsætningen er sammendraget med omkostninger og indtægter i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Bruttotab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administration.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning på goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder”.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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 sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med tillæg af resterende værdi af goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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 nettorealisationseværdi.

Resultatopgørelse 5. februar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.
Bruttotab		(14.167)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		658.954
Finansielle omkostninger	2	<u>(1.591.041)</u>
Resultat før skat		(946.254)
Skat af årets resultat	3	<u>353.146</u>
Årets resultat		<u>(593.108)</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		658.954
Overført resultat		<u>(1.252.062)</u>
		<u>(593.108)</u>

Balance 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.
Aktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>34.658.954</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>34.658.954</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>34.658.954</u>
Udskudt skatteaktiv		<u>353.146</u>
Tilgodehavender		<u>353.146</u>
Likvide beholdninger		<u>309.163</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>662.309</u>
Aktiver i alt		<u>35.321.263</u>

Balance 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.
Passiver		
Selskabskapital		500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		658.954
Overført resultat		<u>(1.252.062)</u>
Egenkapital	5	<u>(93.108)</u>
Ansvarlig lånekapital		1.925.000
Kreditinstitutter		15.977.140
Gæld til tilknyttede virksomheder		200.000
Anden gæld		8.000.000
Selskabsdeltagere og ledelse		<u>4.875.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>30.977.140</u>
Kreditinstitutter		2.662.860
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.139.096
Anden gæld		<u>635.275</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.437.231</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>35.414.371</u>
Passiver i alt		<u>35.321.263</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1	
Eventualposter m.v.	7	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8	
Nærtstående parter og ejerforhold	9	

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 5. februar 2015	500.000	0	0	500.000
Årets resultat	0	658.954	(1.252.062)	(593.108)
Egenkapital 31. december 2015	500.000	658.954	(1.252.062)	(93.108)

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har som følge af årets underskud tabt sin egenkapital. Det er dog ledelsens opfattelse på baggrund af budget for 2016 for det tilknyttede selskab, at egenkapitalen kan reetableres ved egen indtjening.

Årsregnskabet aflægges derfor med fortsat drift for øje.

	<u>2015</u>
	kr.
2 Finansielle omkostninger	
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	12.160
Andre finansielle omkostninger	<u>1.578.881</u>
	<u>1.591.041</u>
3 Skat af årets resultat	
Årets udskudte skat	<u>(353.146)</u>
	<u>(353.146)</u>

Noter til årsrapporten

	2015
	kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 5. februar 2015	34.000.000
Kostpris 31. december 2015	34.000.000
Årets resultat	4.167.686
Afskrivning på goodwill	(3.508.732)
Værdireguleringer 31. december 2015	658.954
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	34.658.954

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Marselisborg - Center for Udvikling, Kompetence og Viden A/S	Aarhus	100 %

5 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015
	kr.
Selskabskapital 5. februar 2015	500.000
Tilgang i året	0
Afgang i året	0
Selskabskapital 31. december 2015	500.000

Noter til årsrapporten

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 5. februar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	0	1.925.000	0	1.925.000
Kreditinstitutter	0	18.640.000	2.662.860	5.325.700
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	200.000	0	80.000
Selskabsdeltagere og ledelse	0	4.875.000	0	1.950.000
Anden gæld	0	8.000.000	0	0
	0	33.640.000	2.662.860	9.280.700

7 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

Dattervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og anden gæld er pantsat i aktier i tilknyttede selskaber.

Noter til årsrapporten

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Dinesen Holding af 2008 ApS
Henrik Hertz Vej 9
8230 Åbyhøj

Qkon ApS
Hack Kampmanns Plads 1, st.
8000 Aarhus C

Ressourcekonsulenterne ApS
Dybdevej 13, Bolbro
5200 Odense V

Buchholt Holding ApS
Malmøgade 12, st. tv.
2100 København Ø

Jakob Paaske Holding ApS
Vestre Ringgade 172, st. tv.
8000 Aarhus C