

Michael Infeld ApS

Nordre Frihavns­gade 7, 4.
2100 København Ø
CVR-nr. 75 13 98 10

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/05 2016

Dirigent

Bent-Ove Feldung

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Michael Infeld 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. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. maj 2016

Direktion

Christine Infeld

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Michael Infeld ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Infeld ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor 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 - 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Glostrup, den 20. maj 2016

BACH
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
CVR-nr. 33 08 82 05

Jesper Strunge
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Michael Infeld ApS
Nordre Frihavnsgade 7, 4.
2100 København Ø

CVR-nr.: 75 13 98 10
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: København

Direktion

Christine Infeld

Revision

BACH
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Hovedvejen 94, 1. sal
2600 Glostrup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive tøjagenturvirksomhed samt at foretage investeringer i værdipapirer og ejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 716.077, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 34.401.552.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Infeld ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

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

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til varekøb og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til varekøb indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50	år
Kunst	-	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 låneoptagelsestidspunktet, 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. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bruttofortjeneste		1.413.354	702.238
Personaleomkostninger	1	<u>-319.117</u>	<u>-605.162</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		1.094.237	97.076
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-664.373</u>	<u>-512.811</u>
Resultat før finansielle poster		429.864	-415.735
Finansielle indtægter	2	4.306.071	3.293.551
Finansielle omkostninger	3	<u>-3.688.582</u>	<u>-975.338</u>
Resultat før skat		1.047.353	1.902.478
Skat af årets resultat	4	<u>-331.276</u>	<u>-489.210</u>
Årets resultat		<u>716.077</u>	<u>1.413.268</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		2.000.000	0
Overført resultat		<u>-1.283.923</u>	<u>1.413.268</u>
		<u>716.077</u>	<u>1.413.268</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		36.375.014	33.297.934
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		200.683	264.056
Kunst		32.500	32.500
Materielle anlægsaktiver	5	<u>36.608.197</u>	<u>33.594.490</u>
Deposita		4.881	4.881
Finansielle anlægsaktiver		<u>4.881</u>	<u>4.881</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>36.613.078</u>	<u>33.599.371</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.120	71.276
Andre tilgodehavender		153.825	64.591
Selskabsskat		112.616	87.844
Tilgodehavender		<u>292.561</u>	<u>223.711</u>
Værdipapirer		25.985.015	29.271.113
Værdipapirer		<u>25.985.015</u>	<u>29.271.113</u>
Likvide beholdninger		<u>7.030.896</u>	<u>5.173.066</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>33.308.472</u>	<u>34.667.890</u>
Aktiver i alt		<u>69.921.550</u>	<u>68.267.261</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		558.400	558.400
Reserve for opskrivninger		1.536.905	1.536.905
Overført resultat		30.306.247	31.590.170
Foreslået ekstraordinært udbytte		<u>2.000.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital	6	<u>34.401.552</u>	<u>33.685.475</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>602.689</u>	<u>673.137</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>602.689</u>	<u>673.137</u>
Gæld til realkreditinstitutter		21.440.612	21.543.783
Anden gæld		<u>48.800</u>	<u>48.800</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>21.489.412</u>	<u>21.592.583</u>
Gæld til realkreditinstitutter	7	340.150	362.324
Kreditinstitutter	7	8.396.833	163.952
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.424.681	10.338.144
Selskabsskat		230.474	0
Anden gæld		914.959	1.451.646
Periodeafgrænsningsposter		<u>120.800</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.427.897</u>	<u>12.316.066</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>34.917.309</u>	<u>33.908.649</u>
Passiver i alt		<u>69.921.550</u>	<u>68.267.261</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	307.609	499.927
Pensioner	0	82.000
Andre omkostninger til social sikring	11.508	13.816
Andre personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>9.419</u>
	<u>319.117</u>	<u>605.162</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	4.199.242	3.284.966
Valutakursgevinster	<u>106.829</u>	<u>8.585</u>
	<u>4.306.071</u>	<u>3.293.551</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>3.688.582</u>	<u>975.338</u>
	<u>3.688.582</u>	<u>975.338</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	322.984	980
Årets udskudte skat	-70.448	-29.332
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>78.740</u>	<u>517.562</u>
	<u>331.276</u>	<u>489.210</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Kunst
Kostpris 1. januar 2015	31.994.728	316.867	32.500
Tilgang i årets løb	3.678.080	0	0
Kostpris 31. december 2015	35.672.808	316.867	32.500
Opskrivninger 1. januar 2015	2.049.206	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	2.049.206	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	746.000	52.811	0
Årets afskrivninger	601.000	63.373	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	1.347.000	116.184	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	36.375.014	200.683	32.500
Afskrives over	50 år	5 år	- år

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>opskriv-</u> <u>ninger</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>ekstraordin</u> <u>ært udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	558.400	1.536.905	31.590.170	0	33.685.475
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.283.923</u>	<u>2.000.000</u>	<u>716.077</u>
Egenkapital 31. december 2015	<u>558.400</u>	<u>1.536.905</u>	<u>30.306.247</u>	<u>2.000.000</u>	<u>34.401.552</u>

Selskabskapitalen består af 558 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

7 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	20.080.012	20.101.947
Mellem 1 og 5 år	<u>1.360.600</u>	<u>1.441.836</u>
Langfristet del	21.440.612	21.543.783
Inden for et år	<u>340.150</u>	<u>362.324</u>
	<u>21.780.762</u>	<u>21.906.107</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	<u>48.800</u>	<u>48.800</u>
Langfristet del	48.800	48.800
Øvrig kortfristet anden gæld	<u>914.959</u>	<u>1.451.646</u>
Kortfristet del	<u>914.959</u>	<u>1.451.646</u>
	<u>963.759</u>	<u>1.500.446</u>

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 21.781, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør t.kr. 36.375.