

**Multi Finans Invest 2 ApS**

**CVR-nr. 32944426**

**Årsrapport 2013**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.04.2014

**Dirigent**

---

Navn: William Brüel

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2013	8
Balance pr. 31.12.2013	9
Egenkapitalopgørelse for 2013	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Multi Finans Invest 2 ApS  
Gothersgade 12  
1123 København K

CVR-nr.: 32944426  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Telefon: 33330980  
Telefax: 33330981  
Hjemmeside: [www.multifinans.dk](http://www.multifinans.dk)  
E-mail: [adm@multifinans.dk](mailto:adm@multifinans.dk)

### **Direktion**

William D. Brüel

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Multi Finans Invest 2 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12.03.2014

## Direktion

William D. Brüel

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Multi Finans Invest 2 ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Multi Finans Invest 2 ApS for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, 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 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 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. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12.03.2014

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Hermann  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er investering i fordringer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat på 106 t.kr. vurderes som mindre tilfredsstillende. Resultatet for 2014 forventes at være på niveau med 2013.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter nettoindtægter af fordringer såsom rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer og dagsværdireguleringer. Der indregnes ikke rente- og/eller gebyrindtægter på dårlige fordringer hvis det er mere end sandsynligt, at disse ikke kan betales af låntager. Kursgevinster indregnes i takt med modtagne indbetalinger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 sambeskattet med øvrige koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Tilgodehavender

#### Fordringer

Beholdningen af fordringer måles til dagsværdi.

Dagsværdien fastlægges efter følgende prioriterede rækkefølge:

- Beregnet dagsværdi ved anvendelse af anerkendt værdiansættelsesmetode,
- Kostpris, såfremt der ikke findes et aktivt marked og beregning af dagsværdi ved anvendelse af anerkendt værdiansættelsesmetode ikke er muligt

Ovenstående indebærer, at fordringer, hvor der er indgået aftale, måles til nutidsværdien af fremtidige ydelser, mens øvrige fordringer måles med udgangspunkt i anskaffelsessummen, dog således at der sker systematiske afskrivninger over 10 år.

Måling af betalende fordringer er foretaget på baggrund af en fastsat tilbagediskonteringsrente.

### Øvrige tilgodehavender

Øvrige tilgodehavender måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

**Resultatopgørelse for 2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning		1.592.894	2.378
Andre eksterne omkostninger		(660.185)	(721)
<b>Driftsresultat</b>		<b>932.709</b>	<b>1.657</b>
Andre finansielle indtægter	1	0	6
Andre finansielle omkostninger	2	(790.007)	(831)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>142.702</b>	<b>832</b>
Skat af ordinært resultat	3	(36.475)	(210)
<b>Årets resultat</b>		<b>106.227</b>	<b>622</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		106.227	622
		<b>106.227</b>	<b>622</b>

**Balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Andre tilgodehavender		18.773.541	20.819
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>18.773.541</u>	<u>20.819</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>18.773.541</u>	<u>20.819</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>188.027</u>	<u>327</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>188.027</u>	<u>327</u>
<b>Aktiver</b>		<u>18.961.568</u>	<u>21.146</u>

**Balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		6.909.838	6.666
<b>Egenkapital</b>		<b><u>7.034.838</u></b>	<b><u>6.791</u></b>
Bankgæld		8.605.856	10.086
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b><u>8.605.856</u></b>	<b><u>10.086</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	2.131.350	2.939
Gæld til tilknyttede virksomheder		802.680	631
Skyldig selskabsskat		85.666	218
Anden gæld		301.178	481
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.320.874</u></b>	<b><u>4.269</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.926.730</u></b>	<b><u>14.355</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>18.961.568</u></b>	<b><u>21.146</u></b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2013**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	6.665.677	6.790.677
Værdireguleringer	0	183.909	183.909
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(45.975)	(45.975)
Årets resultat	0	106.227	106.227
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>6.909.838</b>	<b>7.034.838</b>

## Noter

	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> t.kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	6
	<u>0</u>	<u>6</u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	37.980	0
Renteomkostninger i øvrigt	752.027	831
	<u>790.007</u>	<u>831</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	36.475	210
	<u>36.475</u>	<u>210</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>Andre tilgo-</u> <u>dehavender</u> kr.
Kostpris primo		86.397.734
Afgange		(3.032.725)
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>83.365.009</u>
Opskrivninger primo		5.619.141
Dagsværdireguleringer		(1.433.983)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<u>4.185.158</u>
Nedskrivninger primo		(71.197.790)
Tilbageførsel ved afgange		2.421.164
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<u>(68.776.626)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>18.773.541</u>

Beholdningen af fordringer værdiansættes som udgangspunkt til dagsværdi, jf. anvendt regnskabspraksis.

For fordringer, hvor der er indgået betalingsaftale med debitor, måles dagsværdien på baggrund af en discounted cash flow værdiansættelsesmodel. Dagsværdien beregnes på baggrund af den tilbagediskonterede værdi af

## Noter

pengestrømmene i maksimalt 120 måneder. Tilbagediskonteringsrenten fastsættes til markedsrenten tillagt et risikotillæg. Den anvendte tilbagediskonteringsrente udgør 5,0% (2012: 8,26%)

Øvrige fordringer, hvor der endnu ikke foreligger betalingsaftale med debitor værdiansættes til anskaffelsespris fratrukket systematiske afskrivninger over 10 år.

	<b>Forfald inden 12 måneder 2012 t.kr.</b>	<b>Forfald inden 12 måneder 2013 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2013 kr.</b>
<b>5. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Bankgæld	2.939	2.131.350	8.605.856
	<b>2.939</b>	<b>2.131.350</b>	<b>8.605.856</b>

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Multi Finans Administration A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber..

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets anparter er stillet som sikkerhed over for pengeinstitutter.

Pengeinstitutter har pant i alle fordringer og en bankkonto.

Regnskabsværdi af pantsatte fordringer udgør 18.774 t.kr. (20.819 t.kr. i 2012)

Regnskabsmæssig værdi af pantsat bankkonto udgør 157 t.kr. (257 t.kr. i 2012)

Moderselskabet kautionerer herudover for gælden.