

# Merlin Advisory Centre ApS

Skyumvej 71

7752 Snedsted

CVR-nr. 35632166

## Årsrapport for 2014

2. regnskabsår

Vi er tættere på dig

 REVISION LIMFJORD

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 16. juni 2015

---

Ole Torbjørn Toftdahl Olesen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12



## **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014 for Merlin Advisory Centre 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014.

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

Det er på generalforsamlingen vedtaget, at selskabets årsregnskaber ikke skal revideres. Betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 16. juni 2015

### **Direktion**

Ole Torbjørn Toftdahl Olesen  
Direktør



## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

### **Til den daglige ledelse i Merlin Advisory Centre ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Merlin Advisory Centre ApS for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstilling af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Thisted, den 16. juni 2015

### **REVISION LIMFJORD**

#### **Registreret Revisionsaktieselskab**

Herluf Fisker  
Registreret revisor



**Merlin Advisory Centre ApS**

**Virksomhedsoplysninger**

<b>Virksomheden</b>	Merlin Advisory Centre ApS Skyumvej 71 7752 Snedsted
CVR-nr.	35632166
Regnskabsår	1. januar 2014 - 31. december 2014
<b>Direktion</b>	Ole Torbjørn Toftdahl Olesen, Direktør
<b>Revisor</b>	REVISION LIMFJORD Registreret Revisionsaktieselskab Bødkervej 12 7700 Thisted CVR-nr.: 28839200



## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at eje kapitalandele i helt eller delvist ejede datterselskaber samt investering i øvrigt.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014 udviser et resultat på kr. 10.130.003, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en balancesum på kr. 160.580.425, og en egenkapital på kr. 155.258.106.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Merlin Advisory Centre ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

## Resultatopgørelsen

### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under



## Anvendt regnskabspraksis

acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

### Aktuelle skatteforpligtelser

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

## Resultatopgørelse

	Note	2014 kr.	2013 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>-139.169</b>	<b>-63.282</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		6.056.020	405.494
Finansielle indtægter	1	6.000.258	3.536.986
Finansielle omkostninger	2	-381.914	-192.778
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.535.195</b>	<b>3.686.420</b>
Skat af årets resultat		-1.405.192	-538.696
<b>Årets resultat</b>		<b>10.130.003</b>	<b>3.147.724</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte		30.000.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-18.693.980	405.494
Overført resultat		-1.176.017	242.230
		<b>10.130.003</b>	<b>3.147.724</b>

## Balance 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	100.267.285	118.961.265
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>100.267.285</b>	<b>118.961.265</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>100.267.285</b>	<b>118.961.265</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		378.623	67.826
Andre tilgodehavender		0	14.926
<b>Tilgodehavender</b>		<b>378.623</b>	<b>82.752</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.101.271	29.108.280
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>57.101.271</b>	<b>29.108.280</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.833.246</b>	<b>32.485.634</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>60.313.140</b>	<b>61.676.666</b>
<b>Aktiver</b>		<b>160.580.425</b>	<b>180.637.931</b>



## Balance 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	4	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5	94.451.034	113.145.013
Overført resultat	6	60.727.072	61.903.091
<b>Egenkapital</b>		<b>155.258.106</b>	<b>175.128.104</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.214.255	3.880.910
Selskabsskat		1.070.564	1.591.417
Anden gæld		37.500	37.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.322.319</b>	<b>5.509.827</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.322.319</b>	<b>5.509.827</b>
<b>Passiver</b>		<b>160.580.425</b>	<b>180.637.931</b>
Eventualforpligtelser	7		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	8		

## Noter

	2014	2013
<b>1. Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	811.880
Andre finansielle indtægter	6.000.258	2.725.106
	<b>6.000.258</b>	<b>3.536.986</b>

**2. Finansielle omkostninger**

Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	152.773	113.841
Andre finansielle omkostninger	229.141	78.937
	<b>381.914</b>	<b>192.778</b>

**3. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder (DKK 1000)***Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Pro Cimbria Finance SA	Luxembourg	50,00	188.823	12.625
Cimbria Bulk Technology A/S	Sunds	50,00	9.103	564
Ejd. Drejervej 10 Sunds ApS	Sunds	50,00	2.609	-1.078
			<b>200.535</b>	<b>12.111</b>

**4. Virksomhedskapital**

Saldo primo	80.000	80.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>

**5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Saldo primo	113.145.014	112.739.519
Årets tilgang	-18.693.980	405.494
<b>Saldo ultimo</b>	<b>94.451.034</b>	<b>113.145.013</b>

**6. Overført resultat**

Saldo primo	61.903.089	61.660.861
Årets tilgang	-1.176.017	242.230
<b>Saldo ultimo</b>	<b>60.727.072</b>	<b>61.903.091</b>

**7. Eventualforpligtelser**

Der er kautioneret for Ejendomsselskabet Drejervej 10 Sunds ApS' mellemværende med realkreditinstitut kr. 11 mio.

**8. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger**

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

