

Almo-Invest A/S
Gl. Landevej 82
9440 Aabybro
CVR-nr. 25448375

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2017

Dirigent

Navn: Allan Søndergård Jakobsen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse for 2015/16 | 9 |
| Balance pr. 30.09.2016 | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015/16 | 12 |
| Noter | 13 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Almo-Invest A/S
Gl. Landevej 82
9440 Aabybro

CVR-nr.: 25448375

Hjemsted: Jammerbugt Kommune

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Morten Krebs Christensen, formand

Allan Søndergård Jakobsen

Helle Hougaard

Direktion

Allan Søndergård Jakobsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gøteborgvej 18

9200 Aalborg SV

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Almo-Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabybro, den 28.02.2017

Direktion

Allan Søndergård Jakobsen

Bestyrelse

Morten Krebs Christensen
formand

Allan Søndergård Jakobsen

Helle Hougaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Almo-Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Almo-Invest A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnet til 616 t.kr. Kapitalandele i associerede virksomheder er efter vores opfattelse 20.680 t.kr. for lav som følge af manglende indregning af tilgodehavende i årsregnskabet for IV Holding Aalborg A/S. Skatten heraf udgør 0 kr. Egenkapitalen og årets resultat er således undervurderet med 20.680 t.kr.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydigheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 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.

Aalborg, den 28.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 40.469 t.kr.

Årets resultat er væsentligt påvirket af gevinst ved salg af kapitalandele fra den associerede virksomhed IV Holding Aalborg A/S.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Som anført i note 1 er earn-out ved salg af kapitalandele fra den associerede virksomhed IV Holding Aalborg behæftet med stor usikkerhed. Tilgodehavende ved earn-out er i årsregnskabet for IV Holding Aalborg A/S indregnet til 0 kr.

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra andre tilgodehavender, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer samt 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.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015/16

| | <u>Note</u> | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|---|-------------|--------------------------|-------------------------|
| Bruttotab | | (123.054) | (107.126) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 40.308.553 | 3.430.442 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 339.198 | 136.108 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | <u>(1.922)</u> | <u>(92.540)</u> |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | 40.522.775 | 3.366.884 |
| Skat af ordinært resultat | 4 | <u>(54.001)</u> | <u>12.113</u> |
| Årets resultat | | <u>40.468.774</u> | <u>3.378.997</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen | | 28.000.000 | 4.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 29.420.430 | (135.200) |
| Overført resultat | | <u>(16.951.656)</u> | <u>(485.803)</u> |
| | | <u>40.468.774</u> | <u>3.378.997</u> |

Balance pr. 30.09.2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------|-------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 615.533 | 2.706.980 |
| Andre tilgodehavender | | <u>0</u> | <u>440.000</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | 5 | <u>615.533</u> | <u>3.146.980</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>615.533</u> | <u>3.146.980</u> |
| Udskudt skat | | 0 | 12.113 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 36.608 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | <u>15.015</u> | <u>137.796</u> |
| Tilgodehavender | | <u>15.015</u> | <u>186.517</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | <u>1.925.510</u> | <u>2.055.947</u> |
| Værdipapirer og kapitalandele | | <u>1.925.510</u> | <u>2.055.947</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>41.745.018</u> | <u>2.425.781</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>43.685.543</u> | <u>4.668.245</u> |
| Aktiver | | <u>44.301.076</u> | <u>7.815.225</u> |

Balance pr. 30.09.2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 1.305.015 |
| Overført overskud eller underskud | | 15.682.633 | 1.908.844 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 28.000.000 | 4.000.000 |
| Egenkapital | | <u>44.182.633</u> | <u>7.713.859</u> |
| | | | |
| Gæld til associerede virksomheder | | 0 | 10.891 |
| Anden gæld | | 107.766 | 90.475 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>107.766</u> | <u>101.366</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>118.443</u> | <u>101.366</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>44.301.076</u> | <u>7.815.225</u> |
| | | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 6 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr. |
|---------------------------|---|---|--|--|
| Egenkapital primo | 500.000 | 1.305.015 | 1.908.844 | 4.000.000 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | (34.600.000) | 34.600.000 | (4.000.000) |
| Overført til reserver | 0 | 3.874.555 | (3.874.555) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 29.420.430 | (16.951.656) | 28.000.000 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 0 | 15.682.633 | 28.000.000 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 7.713.859 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (4.000.000) |
| Overført til reserver | | | | 0 |
| Årets resultat | | | | 40.468.774 |
| Egenkapital ultimo | | | | 44.182.633 |

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter ejerandele i IV Holding Aalborg A/S, der i balancen er indregnet til 616 t.kr.

I årsregnskab for IV Holding Aalborg A/S er earn-out ved salg af kapitalandele indregnet uden værdi, som følge af at beløbet er behæftet med stor usikkerhed.

| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 158.752 | 136.108 |
| Dagsværdireguleringer | 180.446 | 0 |
| | <u>339.198</u> | <u>136.108</u> |
| | | |
| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.922 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 92.540 |
| | <u>1.922</u> | <u>92.540</u> |
| | | |
| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
| 4. Skat af ordinært resultat | | |
| Aktuel skat | 41.888 | 0 |
| Ændring af udskudt skat | 12.113 | (12.939) |
| Effekt af ændrede skattesatser | 0 | 826 |
| | <u>54.001</u> | <u>(12.113)</u> |

Noter

| | Kapitalan- dele i associ- erede virk- somheder kr. | Andre tilgo- dehavender kr. |
|-------------------------------------|---|--|
| 5. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 5.600.000 | 440.000 |
| Tilgange | 53.226.900 | 0 |
| Afgange | (53.226.900) | (440.000) |
| Kostpris ultimo | 5.600.000 | 0 |
| Opskrivninger primo | 2.795.103 | 0 |
| Andel af årets resultat | 29.620.430 | 0 |
| Udbytte | (37.400.000) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | (4.984.467) | 0 |
| Nedskrivninger primo | (5.688.123) | 0 |
| Regulering interne avancer | 5.688.123 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 615.533 | 0 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: | | | |
| IV Holding Aalborg A/S | Aabybro | A/S | 40,0 |

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.