

Grimnir Invest ApS
Aslundvej 81, Vester Hassing
9310 Vodskov

Grimnir Invest ApS
Aslundvej 81, Vester Hassing
9310 Vodskov
CVR-nr. 27364721

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.06.2016

Dirigent

Navn: Lisbeth Rytter

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Grimnir Invest ApS
Aslundvej 81, Vester Hassing
9310 Vodskov

CVR-nr.: 27364721
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Helge Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Grimnir Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 21.06.2016

Direktion

Helge Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Grimnir Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Grimnir Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 21.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i anpartsbesiddelse samt erhvervelse og drift af skovbrug, landbrug, udlejning og erhvervsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 blev ligeledes et tilfredsstillende år for selskabets primære indtægtskilde, den associerede virksomhed, der afspejler sig i selskabets overskud, der blev på 23.624 t.kr.

Reduktionen i årets resultat i forhold til 2014 kan henføres til nedskrivning på selskabets ejendom til videresalg med 13,9 mio. 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 nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der ikke er finansielle aktiver

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der ikke er finansielle aktiver, omfatter nedskrivninger ud over sædvanlige nedskrivninger.

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 renter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renter.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 af goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter stambesætning og butiksvarelager.

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter ejendom til videresalg.

Aktiver bestemt for salg måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttotab		(368.689)	(45)
Personaleomkostninger	1	(924.843)	(775)
Af- og nedskrivninger	2	(462.129)	(1.060)
Nedskrivning af ikke finansielle omsætningsaktiver		<u>(13.881.922)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		(15.637.583)	(1.880)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		39.040.439	37.538
Andre finansielle indtægter		502.159	102
Andre finansielle omkostninger		<u>(280.924)</u>	<u>(30)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		23.624.091	35.730
Skat af ordinært resultat	3	<u>0</u>	<u>(5)</u>
Årets resultat		<u>23.624.091</u>	<u>35.725</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		12.000.000	20.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		39.040.439	27.538
Overført resultat		<u>(27.416.348)</u>	<u>(11.813)</u>
		<u>23.624.091</u>	<u>35.725</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		14.004.080	14.257
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>29.787</u>	<u>1.378</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>14.033.867</u>	<u>15.635</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>213.185.055</u>	<u>196.175</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>213.185.055</u>	<u>196.175</u>
Anlægsaktiver		<u>227.218.922</u>	<u>211.810</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		884.476	228
Stambesætning		310.000	560
Aktiver bestemt for salg		<u>13.500.000</u>	<u>27.242</u>
Varebeholdninger		<u>14.694.476</u>	<u>28.030</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.475.028	4.939
Andre tilgodehavender		<u>586.799</u>	<u>2.583</u>
Tilgodehavender		<u>14.061.827</u>	<u>7.522</u>
Likvide beholdninger		<u>1.254.840</u>	<u>271</u>
Omsætningsaktiver		<u>30.011.143</u>	<u>35.823</u>
Aktiver		<u>257.230.065</u>	<u>247.633</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		251.178	251
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		125.685.055	108.675
Overført overskud eller underskud		111.187.809	118.604
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000.000	20.000
Egenkapital		<u>249.124.042</u>	<u>247.530</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.984.804	13
Anden gæld		121.219	90
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.106.023</u>	<u>103</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.106.023</u>	<u>103</u>
Passiver		<u>257.230.065</u>	<u>247.633</u>

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	251.178	108.674.924	118.604.157	20.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000.000)
Værdireguleringer	0	(2.030.308)	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(20.000.000)	20.000.000	0
Årets resultat	0	39.040.439	(27.416.348)	12.000.000
Egenkapital ultimo	251.178	125.685.055	111.187.809	12.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				247.530.259
Udbetalt ordinært udbytte				(20.000.000)
Værdireguleringer				(2.030.308)
Udbytte fra associerede virksomheder				0
Årets resultat				23.624.091
Egenkapital ultimo				249.124.042

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	918.775	768
Andre omkostninger til social sikring	4.480	5
Andre personalemkostninger	1.588	2
	924.843	775
	2015 kr.	2014 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	812.678	1.060
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(350.549)	0
	462.129	1.060
	2015 kr.	2014 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	0	5
	0	5
	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.356.932	3.087.939
Afgange	0	(1.616.999)
Kostpris ultimo	15.356.932	1.470.940
Af- og nedskrivninger primo	(1.099.550)	(1.709.863)
Årets afskrivninger	(253.302)	(559.376)
Tilbageførsel ved afgang	0	828.086
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.352.852)	(1.441.153)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.004.080	29.787

Noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	87.500.000
Kostpris ultimo	87.500.000
Opskrivninger primo	108.674.924
Andel af årets resultat	39.040.439
Udbytte	(20.000.000)
Dagsværdireguleringer	(2.030.308)
Opskrivninger ultimo	125.685.055
Regnskabsmæssig værdi ultimo	213.185.055
	Ejer- andel %
	Hjemsted
	Rets- form
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:	
PSD Holding ApS	Aalborg ApS 50,0