

MS Invest Aalborg ApS

K. Christensens Vej 4, 9200 Aalborg SV

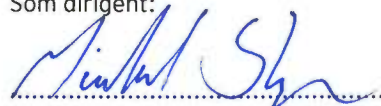
CVR-nr. 29 42 57 01



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8. april 2016

Som dirigent:



Michael Skagen



Building a better
working world



Indhold

| | |
|--------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter | 9 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for MS Invest Aalborg 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 8. april 2016
Direktion:



Michael Skagen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i MS Invest Aalborg ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MS Invest Aalborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 vurderingen 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.

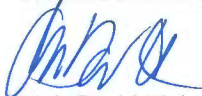
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 8. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels David Nielsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | MS Invest Aalborg ApS |
| Adresse, postnr., by | K. Christensens Vej 4, 9200 Aalborg SV |
| CVR-nr. | 29 42 57 01 |
| Stiftet | 17. marts 2006 |
| Hjemstedskommune | Aalborg |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Direktion | Michael Skagen |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er besiddelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt at drive investerings- og finanseringsvirksomhed og anden dermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har betydning for årsrapporten for 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Resultatopgørelse**

| kr. | 2015 | 2014 |
|---|----------------|------------------|
| Bruttotab | -4.360 | -4.255 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 159.366 | 1.089.196 |
| Finansielle indtægter | 0 | 1 |
| Årets resultat | 155.006 | 1.084.942 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 100.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 34.366 | 1.089.196 |
| Overført resultat | 20.640 | -4.254 |
| | 155.006 | 1.084.942 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|------------------|------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 2 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.460.696 | 1.301.330 |
| | | <u>1.460.696</u> | <u>1.301.330</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>1.460.696</u> | <u>1.301.330</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 6.891 | 11.189 |
| | | <u>6.891</u> | <u>11.189</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>167</u> | <u>167</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>7.058</u> | <u>11.356</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>1.467.754</u> | <u>1.312.686</u> |
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 1.210.696 | 1.176.330 |
| | Overført resultat | 11.357 | -9.283 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 100.000 | 0 |
| | Egenkapital i alt | <u>1.447.053</u> | <u>1.292.047</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til banker | 3.134 | 3.134 |
| | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 14.101 | 14.101 |
| | Anden gæld | 3.466 | 3.404 |
| | | <u>20.701</u> | <u>20.639</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>20.701</u> | <u>20.639</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>1.467.754</u> | <u>1.312.686</u> |

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| kr. | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivnin g efter indre værdi | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--------------------------------------|-----------------|--|----------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 125.000 | 1.176.330 | -9.283 | 0 | 1.292.047 |
| Årets resultat | 0 | 34.366 | 20.640 | 100.000 | 155.006 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 125.000 | 1.210.696 | 11.357 | 100.000 | 1.447.053 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MS Invest Aalborg ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret for indregning og måling af resultat af kapitalandele i associerede virksomheder og værdi af kapitalandele i associerede virksomheder. Praksis er ændret således, at kapitalandele i associerede virksomheder fremover indregnes og måles efter den indre værdis metode i stedet for kostpris. Ledelsen vurderer, at det giver et mere retvisende billede af kapitalandele i associerede virksomheder.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør en forøgelse af årets resultat før skat med kr. 159.366 (2014: kr. 1.064.196) og egenkapitalen med kr. 159.366 (2014: kr. 1.176.330). Praksisændringen har ingen skatteeffekt.

Bortset fra ovenstående ændring er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

I bruttoresultat indregnes omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af den i resultatopgørelsen indregnede skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Selskabsskat

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

Udskudt skal måles efter den balanceorienterede gældsmetode.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

2 Finansielle anlægsaktiver

| kr. | <u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u> |
|--|---|
| Kostpris 1. januar 2015 | 125.000 |
| Kostpris 31. december 2015 | 125.000 |
| Værdireguleringer 1. januar 2015 | 1.176.330 |
| Andel af årets resultat | 159.366 |
| Værdireguleringer 31. december 2015 | 1.335.696 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 1.460.696 |

| kr. | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Resultat</u> |
|---------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| Associerede virksomheder | | | | |
| Dymac Invest A/S | Aalborg | 25,00 % | 5.842.783 | 637.465 |