

# AH Mariager ApS

Vest Hemvej 5, Hem, 9550 Mariager

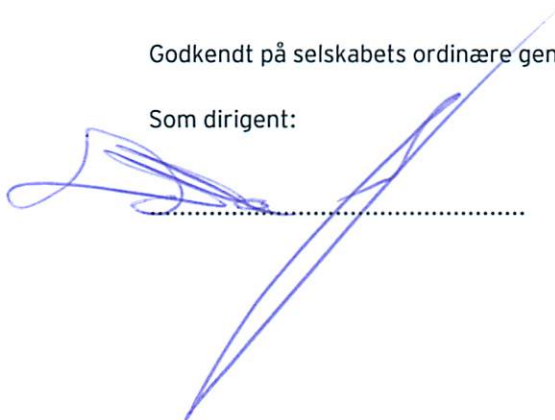
CVR-nr. 31 16 79 73



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. oktober 2016

Som dirigent:



**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

|  |   |
|--|---|
| Ledespåtegning                           | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer      | 3 |
| Ledelsesberetning                        | 4 |
| Oplysninger om selskabet                 | 4 |
| Beretning                                | 5 |
| Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016 | 6 |
| Resultatopgørelse                        | 6 |
| Balance                                  | 7 |
| Egenkapitalopgørelse                     | 8 |
| Noter                                    | 9 |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for AH Mariager 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mariager, den 31. oktober 2016  
Direktion:



.....  
Allan Andersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i AH Mariager ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AH Mariager ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

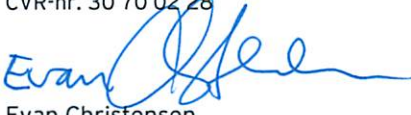
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 31. oktober 2016


ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Evan Christensen  
statsaut. revisor



Martin Bøgstæd  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |  |
|----------------------|--|
| Navn                 | AH Mariager ApS  |
| Adresse, postnr., by | Vest Hemvej 5, Hem, 9550 Mariager  |
| CVR-nr.              | 31 16 79 73  |
| Stiftet              | 20. december 2007  |
| Hjemstedskommune     | Mariagerfjord  |
| Regnskabsår          | 1. juli 2015 - 30. juni 2016   |
| Direktion            | Allan Andersen   |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg |

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet består i kapitalinvesteringer, herunder at fungere som holdingselskab og lignende virksomhed, der af direktionen skønnes foreneligt med selskabets førnævnte formål.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 4.814 t.kr. mod 5.770 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 31.804 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2015/16          | 2014/15          |
|------|---|------------------|------------------|
|      | <b>Bruttotab</b>                                      | -298.295         | -155.903         |
|      | Afskrivninger på materielle anlægsaktiver             | -129.344         | -123.894         |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                | -427.639         | -279.797         |
|      | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 5.145.189        | 5.802.841        |
|      | Finansielle indtægter                                 | 189.361          | 250.045          |
|      | Finansielle omkostninger                              | -137.891         | -13.266          |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | 4.769.020        | 5.759.823        |
| 2    | Skat af årets resultat                                | 44.771           | 10.014           |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <b>4.813.791</b> | <b>5.769.837</b> |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |                  |                  |
|      | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen       | 1.000.000        | 1.000.000        |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi        | 1.944.221        | 952.840          |
|      | Overført resultat                                     | 1.869.570        | 3.816.997        |
|      |   | <b>4.813.791</b> | <b>5.769.837</b> |

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Balance

| Note | kr.  | 2015/16           | 2014/15           |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                                 |                   |                   |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                           |                   |                   |
|      | <b>Materielle anlægsaktiver</b>                |                   |                   |
|      | Grunde og bygninger                            | 4.168.777         | 4.215.171         |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar        | 270.050           | 310.000           |
|      |  | <u>4.438.827</u>  | <u>4.525.171</u>  |
| 3    | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>               |                   |                   |
|      | Kapitalandele i associerede virksomheder       | 14.770.550        | 15.447.548        |
|      |  | <u>14.770.550</u> | <u>15.447.548</u> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                     | <u>19.209.377</u> | <u>19.972.719</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                       |                   |                   |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                         |                   |                   |
|      | Udskudte skatteaktiver                         | 54.962            | 9.426             |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                    | 11.000            | 0                 |
|      | Andre tilgodehavender                          | 49.972            | 116.955           |
|      |  | <u>115.934</u>    | <u>126.381</u>    |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>           | <u>8.056.831</u>  | <u>5.996.734</u>  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                    | <u>4.475.511</u>  | <u>1.957.690</u>  |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                 | <u>12.648.276</u> | <u>8.080.805</u>  |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                           | <u>31.857.653</u> | <u>28.053.524</u> |
|      | <b>PASSIVER</b>                                |                   |                   |
|      | <b>Egenkapital</b>                             |                   |                   |
|      | Selskabskapital                                | 125.000           | 125.000           |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 9.625.550         | 7.703.516         |
|      | Overført resultat                              | 21.053.257        | 19.183.687        |
|      | Foreslået udbytte for regnskabsåret            | 1.000.000         | 1.000.000         |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                       | <u>31.803.807</u> | <u>28.012.203</u> |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                      |                   |                   |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>         |                   |                   |
|      | Skyldig selskabsskat                           | 0                 | 81                |
|      | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse          | 18.652            | 14.239            |
|      | Anden gæld                                     | 35.194            | 27.001            |
|      |  | <u>53.846</u>     | <u>41.321</u>     |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                | <u>53.846</u>     | <u>41.321</u>     |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                          | <u>31.857.653</u> | <u>28.053.524</u> |

1 Anvendt regnskabspraksis



## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Egenkapitalopgørelse

| kr.                              | Selskabskapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter indre<br>værdi | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt             |
|----------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. juli 2015         | 125.000         | 7.703.516   | 19.183.687           | 1.000.000                                 | 28.012.203        |
| Årets resultat                   | 0               | 1.944.221   | 1.869.570            | 1.000.000                                 | 4.813.791         |
| Valutakursregulering             | 0               | -22.187   | 0                    | 0   | -22.187           |
| Udloddet udbytte                 | 0               | 0   | 0                    | -1.000.000                                | -1.000.000        |
| <b>Egenkapital 30. juni 2016</b> | <b>125.000</b>  | <b>9.625.550</b>  | <b>21.053.257</b>    | <b>1.000.000</b>                          | <b>31.803.807</b> |

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AH Mariager ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, administration m.v.

#### Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|           |       |
|-----------|-------|
| Bygninger | 30 år |
|-----------|-------|

Grunde afskrives ikke.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen, i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

##### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme.

Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles, så der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, hvis værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, hvis værdipapirerne ikke er børsnoterede.

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, og midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Noter

| kr.  | 2015/16  | 2014/15   |           |             |            |
|--|----------|---|-----------|-------------|------------|
| <b>2 Skat af årets resultat</b>            |          |   |           |             |            |
| Årets regulering af udskudt skat           | -45.536  | -9.426  |           |             |            |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 765      | -588  |           |             |            |
|  | -44.771  | -10.014   |           |             |            |
| <br>                                       |          |   |           |             |            |
| <b>3 Finansielle anlægsaktiver</b>         |          | <b>Kapitalandele i<br/>associerede<br/>virksomheder</b> |           |             |            |
| kr.  |          |   |           |             |            |
| Kostpris 1. juli 2015                      |          | 7.744.032   |           |             |            |
| Kostpris 30. juni 2016                     |          | 7.744.032   |           |             |            |
| Værdireguleringer 1. juli 2015             |          | 7.703.516   |           |             |            |
| Valutakursregulering                       |          | -22.187   |           |             |            |
| Udloddet udbytte                           |          | -5.800.000  |           |             |            |
| Andel af årets resultat                    |          | 5.145.189   |           |             |            |
| Værdireguleringer 30. juni 2016            |          | 7.026.518   |           |             |            |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016        |          | 14.770.550  |           |             |            |
| <br>                                       |          |   |           |             |            |
| kr.  | Retsform | Hjemsted  | Ejerandel | Egenkapital | Resultat   |
| Associerede virksomheder                   |          |   |           |             |            |
| DC-System Holding                          | A/S      | Aars  | 50,00 %   | 29.541.100  | 10.290.378 |