

NAM INVEST ApS

Aggersundvej 33
9690 Fjerritslev

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

30/05/2016

Martha Kirstine Holme
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Erklæringer

| | |
|---|---|
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 |
|---|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 7 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 10 |
|-------------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| Balance | 11 |
|---------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 13 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

NAM INVEST ApS
Aggersundvej 33
9690 Fjerritslev

CVR-nr: 34698694
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Revisor

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1
9000 Aalborg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1014142335

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NAM Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fjerritslev, den 27/05/2016

Direktion

Niels Jørn Jakobsen

Martha Kirstine Holme

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NAM INVEST ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NAM INVEST ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 handlinger 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, 27/05/2016

Britta Bang Mikkelsen
statsaut. revisor
ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i investering i aktier.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 er et overskud på 4.386.816 kr.

Ledelsen forventer positivt resultat for regnskabsåret 2016.

Egne kapitalandele

Selskabet har erhvervet 30 stk. egne anparter á nom. 1.000 kr. svarende til nom. 30.000 kr. og 33,3% af selskabskapitalen. Anskaffelsessummen for anparterne udgør 1.613.879 kr.

Egne kapitalandele er erhvervet for at have fleksibilitet til eventuelle ændringer i ejerforholdene. Der foreligger ikke aktuelle overvejelser om ændringer.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, der kan påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsen

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Egne kapitalandele

Selskabets beholdning af egne kapitalandele optages uden værdi og er således fratrukket i egenkapitalen.

Selskabet har førtidsimplementeret lov nr. 738 af 01-06-2015 vedrørende oplysninger om egne kapitalandele, der er flyttet fra noterne til ledelsesberetningen.

Skat af årets resultat

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.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Aktierne måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital - 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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører en indgået aftale om en køberet. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

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 skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|------------------|----------------|
| Eksterne omkostninger | | -8.306 | -6.250 |
| Bruttoresultat | | -8.306 | -6.250 |
| Resultat af ordinær primær drift | | -8.306 | -6.250 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 1 | 4.554.242 | 221.590 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2 | -159.120 | -263.960 |
| Ordinært resultat før skat | | 4.386.816 | -48.620 |
| Skat af årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 4.386.816 | -48.620 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 4.386.816 | -48.620 |
| I alt | | 4.386.816 | -48.620 |

Balance 31. december 2015

Aktiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|----------|-------------------|------------------|
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 12.409.250 | 8.686.475 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 3 | 12.409.250 | 8.686.475 |
| Anlægsaktiver i alt | | 12.409.250 | 8.686.475 |
| Aktiver i alt | | 12.409.250 | 8.686.475 |

Balance 31. december 2015

Passiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|----------|-------------------|------------------|
| Registreret kapital mv. | | 90.000 | 90.000 |
| Overført resultat | | 5.500.464 | 2.727.527 |
| Egenkapital i alt | 4 | 5.590.464 | 2.817.527 |
| Andre hensatte forpligtelser | 5 | 0 | 335.097 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 0 | 335.097 |
| Gæld til banker | | 5.901.848 | 4.248.289 |
| Konvertible og udbyttegivende kortfristede gældsbreve | | 750.000 | 1.125.000 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 166.938 | 160.562 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 6.818.786 | 5.533.851 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 6.818.786 | 5.533.851 |
| Passiver i alt | | 12.409.250 | 8.686.475 |

Noter

1. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

| | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------------------|----------------|
| Kursregulering på aktiebeholdning og regulering af hensat købsforpligtelse | 4.554.242 | 221.590 |
| | 4.554.242 | 221.590 |

2. Øvrige finansielle omkostninger

| | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|-----------------|-----------------|
| Renteomkostninger til kreditinstitutter | -97.246 | -196.460 |
| Renter af gældsbreve | -61.874 | -67.500 |
| | -159.120 | -263.960 |

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

| | 2015 kr. | Andre Kapitalandele 2014 kr. |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Kostpris primo | 5.589.806 | 5.589.806 |
| Tilgang | 0 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 5.589.806 | 5.589.806 |
| Værdireguleringer primo | 3.096.669 | 2.848.484 |
| Årets værdiregulering | 3.722.775 | 248.185 |
| Værdireguleringer ultimo | 6.819.444 | 3.096.669 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 12.409.250 | 8.686.475 |

4. Egenkapital i alt

| | Virksomheds-kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | Ialt |
|---------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Saldo primo | 90.000 | 2.727.527 | 0 | 2.817.527 |
| Udloddet ordinært udbytte | | | 0 | 0 |
| Køb af egne anparter | | -1.613.879 | | -1.613.879 |
| Årets resultat | | 4.386.816 | | 4.386.816 |
| Egenkapital ultimo | 90.000 | 5.500.464 | 0 | 5.590.464 |

5. Andre hensatte forpligtelser

| | 2015 | 2014 |
|--------------------|-------------|-------------|
| | kr. | kr. |
| Hensat til køberet | 0 | 335.097 |
| | 0 | 335.097 |

6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 5.901.848 kr., er der givet pant i værdipapirbeholdning, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 12.409.250 kr.