

IV Holding Aalborg A/S
Gl. Landevej 82
9440 Aabybro
CVR-nr. 35651306

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2017

Dirigent

Navn: Søren Mølgaard Kristensen

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

IV Holding Aalborg A/S
Gl. Landevej 82
9440 Aabybro

CVR-nr.: 35651306
Hjemsted: Jammerbugt Kommune
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Søren Mølgaard Kristensen, formand
Morten Krebs Christensen
Allan Søndergård Jakobsen

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 IV Holding Aalborg 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

Søren Mølgaard Kristensen
formand

Morten Krebs Christensen

Allan Søndergård Jakobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i IV Holding Aalborg A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for IV Holding Aalborg 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

Som anført i note 1 er andre tilgodehavender vedrørende earn-out ved salg af kapitalandele indregnet i balancen til 0 kr. Andre tilgodehavender er efter vores opfattelse værdiansat for lavt som følge af manglende indregning af en sandsynlig earn-out på samlet 51,7 mio. kr. Skatteeffekten heraf udgør 0 kr. Egenkapitalen og årets resultat er således undervurderet med 51,7 mio. 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 og finansielle investeringer i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 74.051 t.kr.

Årets resultat er væsentligt påvirket af gevinst ved salg af kapitalandele.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Som anført i note 1 er earn-out ved salg af kapitalandele behæftet med stor usikkerhed, hvorfor tilgodehavender earn-out er indregnet uden værdi.

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 andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra andre tilgodehavender mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

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.

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 nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(145.250)	(83.802)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	73.068.716	7.057.584
Andre finansielle indtægter	3	1.826.790	0
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(411.530)</u>	<u>(419.089)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		74.338.726	6.554.693
Skat af ordinært resultat	5	<u>(287.651)</u>	<u>107.299</u>
Årets resultat		<u>74.051.075</u>	<u>6.661.992</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		500.000	7.000.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		86.500.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	57.584
Overført resultat		<u>(12.948.925)</u>	<u>(395.592)</u>
		<u>74.051.075</u>	<u>6.661.992</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	31.580.593
Udskudt skat		0	4.400
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>0</u>	<u>31.584.993</u>
Anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>31.584.993</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	319.898
Tilgodehavende selskabsskat		1.123.193	949.161
Tilgodehavender		<u>1.123.193</u>	<u>1.269.059</u>
Likvide beholdninger		<u>2.770.949</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.894.142</u>	<u>1.269.059</u>
Aktiver		<u>3.894.142</u>	<u>32.854.052</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	580.593
Overført overskud eller underskud		38.833	12.407.165
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	7.000.000
Egenkapital		<u>1.538.833</u>	<u>20.987.758</u>
Skyldig selskabsskat		0	841.884
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>841.884</u>
Bankgæld		0	6.122.942
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.806.497
Skyldig selskabsskat		1.106.228	1.054.971
Anden gæld		1.249.081	40.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.355.309</u>	<u>11.024.410</u>

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.	Foreslået eks- traordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	1.000.000	580.593	12.407.165	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(86.500.000)
Overført til reserver	0	(580.593)	580.593	0
Årets resultat	0	0	(12.948.925)	86.500.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	0	38.833	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			7.000.000	20.987.758
Udbetalt ordinært udbytte			(7.000.000)	(7.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(86.500.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			500.000	74.051.075
Egenkapital ultimo			500.000	1.538.833

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Andre tilgodehavender omfatter earn-out ved salg af kapitalandele, der i balancen er indregnet til 0 kr. Earn-out beløbet er behæftet med stor usikkerhed og er derfor indregnet uden værdi.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Andel af årets resultat efter skat	14.545.837	8.607.499
Afskrivning af goodwill	0	(1.549.915)
Gevinst ved salg af kapitalandele	<u>58.522.879</u>	<u>0</u>
	<u>73.068.716</u>	<u>7.057.584</u>

3. Andre finansielle indtægter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Renteindtægter i øvrigt	1.826.790	0
	<u>1.826.790</u>	<u>0</u>

4. Andre finansielle omkostninger

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	382.559	248.518
Renteomkostninger i øvrigt	<u>28.971</u>	<u>170.571</u>
	<u>411.530</u>	<u>419.089</u>

5. Skat af ordinært resultat

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Aktuel skat	280.035	(107.277)
Ændring af udskudt skat	4.400	0
Regulering vedrørende tidligere år	<u>3.216</u>	<u>(22)</u>
	<u>287.651</u>	<u>(107.299)</u>

Noter

	Kapitalan- dele i tilknyt- tede virk- somheder kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	24.000.000	4.400
Afgange	(24.000.000)	(4.400)
Kostpris ultimo	0	0
Opskrivninger primo	7.580.593	0
Udbytte	(7.000.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	(580.593)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Industrivarmer A/S	Storvorde	A/S	0,0

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.