

## **IV Holding Aalborg A/S**

Gl. Landevej 82  
9440 Aabybro  
CVR-nr. 35651306

## **Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.12.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Søren Mølgaard Kristensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 30.09.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	11

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

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

CVR-nr.: 35651306  
Hjemsted: Jammerbugt Kommune  
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

### Bestyrelse

Søren Mølgaard Kristensen, formand  
Morten Krebs Christensen  
Allan Søndergaard Jakobsen

### Direktion

Allan Søndergård Jakobsen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gøteborgvej 18  
9200 Aalborg SV

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabybro, den 14.12.2017

### Direktion

Allan Søndergård Jakobsen

### Bestyrelse

Søren Mølgaard Kristensen  
formand

Morten Krebs Christensen

Allan Søndergaard Jakobsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i IV Holding Aalborg A/S

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for IV Holding Aalborg A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### Grundlag for konklusion med forbehold

Andre tilgodehavender er i sammenligningstillene indregnet til 41.470.000 kr. hvilket efter vor opfattelse er værdiansat for lavt med 10.230.000 kr. Egenkapitalen er dermed pr. 30.09.2016 undervurderet med 10.230.000 kr. Årets resultat for 2015/16 er undervurderet med 10.230.000 kr. og resultatet for 2016/17 er tilsvarende overvurderet med 10.230.000 kr. Skatteeffekten udgør 0 kr. i begge år

#### Konklusion med forbehold

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningen af det forhold, der er beskrevet i grundlag for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 14.12.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i finansielle investeringer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 55 t.kr.

Andre tilgodehavende vedrørende earn-out var ikke indregnet i det aflagte regnskab for regnskabsåret 2015/16, som følge af usikkerhed om beløbets størrelse, men er nu ændret i sammenligningstallene og indregnet med 41,5 mio. kr. i balancen pr. 30.09.2016.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Tilgodehavende earn-out indregnes på baggrund af forventninger til de kommende års regnskabsmæssige resultater i frasolgte kapitalandele. Som følge af flere usikre faktorer i kommende års budgetter, er der en væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavendet.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(53.479)</b>	<b>(145.250)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	114.538.716
Andre finansielle indtægter	3	0	1.826.790
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.033)</u>	<u>(411.530)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(55.512)</b>	<b>115.808.726</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>(287.651)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(55.512)</u></b>	<b><u>115.521.075</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.000.000	500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	86.500.000
Overført resultat		<u>(2.055.512)</u>	<u>28.521.075</u>
		<b><u>(55.512)</u></b>	<b><u>115.521.075</u></b>



**Balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Andre tilgodehavender		38.547.160	39.647.160
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>38.547.160</b>	<b>39.647.160</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>38.547.160</b>	<b>39.647.160</b>
Andre tilgodehavender		1.100.000	1.822.840
Tilgodehavende selskabsskat		254.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.123.193	1.123.193
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.477.193</b>	<b>2.946.033</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.256.749</b>	<b>2.770.949</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.733.942</b>	<b>5.716.982</b>
<b>Aktiver</b>		<b>43.281.102</b>	<b>45.364.142</b>

**Balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		39.453.321	41.508.833
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>2.000.000</u>	<u>500.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>42.453.321</u></b>	<b><u>43.008.833</u></b>
Skyldig selskabsskat		809.226	1.106.228
Anden gæld		<u>18.555</u>	<u>1.249.081</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>827.781</u></b>	<b><u>2.355.309</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>827.781</u></b>	<b><u>2.355.309</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>43.281.102</u></b>	<b><u>45.364.142</u></b>
Usædvanlige forhold	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	38.833	500.000	1.538.833
Rettelse af væsentlige fejl	0	41.470.000	0	41.470.000
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>41.508.833</b>	<b>500.000</b>	<b>43.008.833</b>
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	(2.055.512)	2.000.000	(55.512)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>39.453.321</b>	<b>2.000.000</b>	<b>42.453.321</b>

## Noter

### 1. Usædvanlige forhold

Tilgodehavende earn-out var ikke indregnet i det aflagte regnskab for 2015/16 som følge af stor usikkerhed omkring størrelsen af tilgodehavendet. Den manglende indregning af en sandsynlig earn-out medførte en væsentlig fejl i 2015/16 regnskabet, som er korrigeret i indeværende års regnskab ved ændring af sammenligningstallene.

### 2. Usikkerhed ved indregning og måling

Tilgodehavende earn-out indregnes på baggrund af forventninger til de kommende års regnskabsmæssige resultater i frasolgte kapitalandele. Som følge af flere usikre faktorer i kommende års budgetter, er der en væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavendet.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	0	1.826.790
	<u>0</u>	<u>1.826.790</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	382.559
Renteomkostninger i øvrigt	2.033	28.971
	<u>2.033</u>	<u>411.530</u>
		<u>Andre</u>
		<u>tilgode-</u>
		<u>havender</u>
		<u>kr.</u>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		39.647.160
Afgange		(1.100.000)
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>38.547.160</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>38.547.160</u>

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## 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.

### Væsentlige fejl i tidligere år

Tilgodehavende vedr. earn-out var i regnskabsåret 2015/16 indregnet i balancen med 0 kr. Den manglende indregning af en sandsynlig earn-out medførte en væsentlig fejl i regnskabet, og som følge heraf er årets sammenligningstal korrigeret.

Rettelser i sammenligningstal som følge af væsentlig fejl:

- Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er i 2015/16 øget med 41.470 t.kr.
- Årets resultat i 2015/16 er øget med 41.470 t.kr.
- Skat af årets resultat er uændret i 2015/16
- Balancen (tilgodehavender) er pr. 30.09.2016 øget med 41.470 t.kr.
- Egenkapitalen er pr. 30.09.2016 øget med 41.740 t.kr.

### 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 andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 datterselskaber 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.

### 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.

### Balancen

#### 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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Andre finansielle forpligtelser

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